全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



JiaTing LiCai YIBENTONG

家庭理财一本通

赵英杰 主编

JIATING LICAI YIBENTONG

科学技术文献出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家庭理财一本通

赵英杰 主 编



科学技术文献出版社
Scientific and Technical Documents Publishing House
北 京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

家庭理财一本通/赵英杰主编. -北京:科学技术文献出版社,2007.9
ISBN 978-7-5023-5726-9

Ⅰ.家… Ⅱ.赵… Ⅲ.家庭管理:财务管理 Ⅳ.TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 110623 号

出版者 科学技术文献出版社
地址 北京市复兴路 15 号(中央电视台西侧)/100038
图书编务部电话 (010)51501739
图书发行部电话 (010)51501720,(010)68514035(传真)
邮购部电话 (010)51501729
网址 http://www.stdph.com
E-mail:stdph@istic.ac.cn
策划编辑 薛士滨
责任编辑 薛士滨
责任校对 赵文珍
责任出版 王杰馨
发行者 科学技术文献出版社发行 全国各地新华书店经销
印刷者 北京高迪印刷有限公司
版(印)次 2007 年 9 月第 1 版第 1 次印刷
开本 640×960 16 开
字数 253 千
印张 21.75
印数 1～6000 册
定价 29.80 元

© **版权所有 违法必究**
购买本社图书,凡字迹不清、缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(京)新登字 130 号

内容简介

随着中国市场化改革的不断深入和家庭收入水平的逐步提高，如何理财成为家庭生活中必须考虑的一项重要内容。本书力图以通俗易懂的语言，详尽介绍时下最为常见的家庭理财工具，如股票、基金、黄金、国债、外汇等基础性相关知识。采用一问一答的形式，关注和回答了初入门者在具体操作过程中最常遇到却又百思不得其解的问题。

适合关心投资理财的普通大众阅读。

科学技术文献出版社是国家科学技术部系统惟一一家中央级综合性科技出版机构
我们所有的努力都是为了使您增长知识和才干

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

家庭永远是心灵栖息的港湾。二人世界的甜蜜温馨，三口之家的欢声笑语，青丝变成白发时的执手相牵，这难道不是每个人都无限向往的幸福生活？可是玫瑰色的梦想变成现实并不容易。樱桃好吃树难栽，不下苦功花不开。在梦想着拥抱幸福的时候，您真的为家庭的幸福仔细打算并付出努力了吗？也许有人马上会说，我勤奋工作，努力储蓄，老实本分过日子，除此之外还有需要打算的吗？

以下的问题您可曾注意过？家里每个月收入的准确数字是多少？这些钱是怎么花的？这些钱怎么花才合算？花不掉的钱该怎么样安排？如何安排家庭的收入才能使一家人在面临诸如上学、就业、医疗等各种各样的大事时从容应对？现有的收入怎样使用才能给一家人带来更大的幸福？也许这本书会帮助您找到类似以上这些令您头疼而又茫然不知所措的问题的答案。

这本书首先要告诉您的是工作是为了家庭的幸福，理财可以使您的家庭更幸福。当然，我们这里说的理财绝不是让大家终日蝇营狗苟，不择手段地去搜刮钱财，把钱财作为生活的全部意义。其实，您也许没有意识到，理财的身上没有铜钱臭！理财是要帮助您认识到自己有多少财富，自己拥有的财富应该如何使用，如何用有限的收入去尽可能地回避未知的风险，还告诉您有限的收入经过合理的安排能够发挥更大的功用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然得到这一切都需要您有一些付出。首先是付出一点时间，学习相关的理财知识。一个没有理财知识的人，靠瞎打误撞闯天下，其结果只会适得其反。道听途说，终不可靠。地铁里、公交上、书桌前翻翻书也许大有裨益。这本书将会为您介绍丰富多彩的投资理财工具，详细介绍每一种投资理财工具的基础知识、收益方式、投资方式和风险程度，供您投资理财时参考。

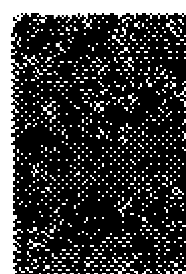
如果您已经掌握了一些初步的知识，接下来不妨拿出一点钱，小试一下牛刀。纸上得来终觉浅，将知识应用于实践，在实践中继续学习可以达到事半功倍的效果。比如您看书掌握了一点股票投资的知识，可以先拿出一点小钱，买支股票，试一下水深浅。赚了也不用觉得自己可以包打天下，赔了也不至于满盘皆输。一次的输赢不代表成败，经历过几番涨涨落落，等到能够把书本知识和自己的炒股心得融会贯通的时候，您也许就成了一个成熟理智的投资者，一个家庭幸福的成功缔造者。

最后一点，还是想告诉每一个努力打理自己钱财的人，金钱的多少不是理财者最终要达到的目标，理财是为了家庭的幸福，如果沉湎于金钱的游戏，为金钱所困，甚至忽视了孝敬老人、关心配偶，陪孩子一起玩耍，那就与理财的初衷相去甚远了。

以上三个阶段是每个追求家庭幸福，愿意付出时间精力和金钱进行理财的人都要经历的，每个阶段要想顺利通过都不那么容易。

这本书当中没有大量艰涩难懂的概念和理论模型，总是力图在用最直白的语言告诉您最实用的知识。这本书集中了众多名家智慧的果实，也许会省去您东翻西找，依然满头雾水的尴尬和无奈；这本书只告诉您最关心的知识，免除您拐来绕去、费尽思量的辛苦。

给这本书一个机会，也许茶余饭后、上班途中，临睡前不经意的翻阅，可以让您找到幸福的钥匙……



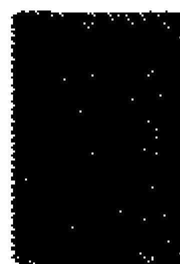
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　　录

第 1 章　理财观念篇 /1
什么是家庭理财 /3
家庭理财应达到的目标是什么 /3
适宜的家庭理财原则有哪些 /4
第 2 章　利国利民说国债 /15
什么是国债 /17
国债的分类 /17
凭证式国债和记账式国债有什么区别 /19
国债的一些投资技巧 /22
国债利差套利分析 /25
第 3 章　稳稳当当是储蓄 /31
储蓄的内涵 /33
储蓄的风险 /33
储蓄品种有哪些 /35
储蓄期限、利率和利息税的计算 /38
储蓄的技巧 /39
第 4 章　居安思危话保险 /45
是什么在阻止我们买保险 /47
走进保险　了解保险 /52

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买什么保险好 /57
花多少钱买保险 /58
你准备怎样养老 /59
看病花钱多怎么买商业医疗保险 /60
解决孩子的教育问题，教育储蓄和教育保险选哪个好 /61
省保费不妨买家庭保单 /62
理性看待投资性保险产品 /63
怎样投车险 /64
家财险保什么不保什么 /66
保险合同关键看哪儿 /67
附保险相关名词 /68
第 5 章 基金 /73
什么是基金 /75
基金有哪些特点 /76
基金的分类 /77
封闭式基金与开放式基金有哪些区别 /80
什么是货币市场基金 /81
什么是 ETF /83
什么是 LOF /84
基金与股票、债券的区别 /86
开放式基金的单位净值和累计净值指什么 /87
开放式基金的开放日、认购、申购和赎回 /88
投资基金可能的收益方式 /89
决定基金业绩的主要因素有哪些 /90
基金的收益水平如何衡量 /91
什么是基金分红与分拆 /92



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开放式基金有哪些分红方式，应该如何选择 ／94
投资基金的费用有哪些 ／95
基金网上申购有优惠 ／97
什么是直销渠道，什么是代销渠道 ／97
如何利用基金进行理财 ／97
不同风险偏好家庭应选择不同的基金组合 ／99
如何选择基金 ／100
基金宣传单怎么看 ／102
如何选择封闭式基金 ／104
买高净值基金好还是低净值基金好 ／104
买新基金还是旧基金 ／105
不同的基金具有不同的风格 ／107
如何选择申购时机 ／109
如何选择赎回时机 ／109
股市处于弱势时如何投资基金 ／110
首次购买基金应注意的问题 ／112
基金买卖操作的几点建议 ／113
什么是基金定投业务 ／115
基金定投的四大误区 ／116
什么是基金转换业务 ／117
如何选择基金转换业务的转换时机 ／118
封闭式基金中长线投资机会多 ／119
不同年龄层次的人该如何选择基金 ／121
更换基金品种的几大前提 ／122
银行推出的代客境外理财产品与基金公司推出的外币基金有什么不同 ／123)

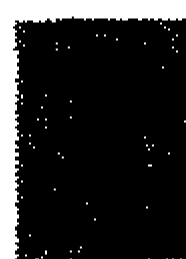
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ETF 的折/溢价和套利机会 /125
什么是基金投资“七宗罪” /126
用信用卡投资基金不可取 /129
投资基金可能遇到的风险 /129
股指期货的推出对基金市场可能的影响有哪些 /131
加息对基金市场的影响有哪些 /132
第 6 章 上上下下的股票 /135
什么是股票 /137
什么是普通股票和优先股票 /137
什么是 A 股、B 股和 H 股 /138
什么是蓝筹股 /139
什么是大盘股、中盘股和小盘股 /139
什么是新股、次新股和老股 /140
股票有哪些特征 /140
买股票可能的收益方式之一：股息、红利和红股 /142
买股票可能的收益方式之二：价差受益 /146
什么是股票的面值 /147
什么是股票的净值 /148
什么是股票的清算价格 /148
什么是股票的发行价 /149
什么是股票的市价 /149
公司经营业绩与股价是什么关系 /149
影响企业经营业绩的因素有哪些 /152
每股净资产与股价是什么关系 /153
什么是市盈率，它和股票价格有什么关系 /154
大盘指数与单只股票价格的关系 /155



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是配股 /156
除权、除息与股价的关系 /159
心理因素与股价的关系 /162
股市操纵与股价的关系 /164
购买一只股票前要弄清哪些问题 /166
选择什么时机进场 /170
怎样看资金流向选股票 /171
怎样看趋势选股票 /172
如何看时间选股票 /174
如何看盘面选股票 /179
如何识别短线好股票 /180
如何看资讯选股票 /181
如何按投资者计划选股票 /183
如何按原则选股票 /185
买卖股票最简单的技巧：长期持有 /188
固定投入法投资股票 /188
固定结构法投资股票 /189
可变比例法投资股票 /190
分段买高法投资股票 /191
分段买低法投资股票 /192
相对有利法投资股票 /194
K 线图分析法简介 /195
什么是 KDJ 指标 /200
什么是 MACD 指标 /201
什么是 BOLL 指标 /202
股市短期风险和长期风险 /203

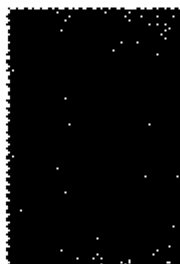


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的套牢 /204
股市的系统风险 /204
股市的非系统风险 /207
如何规避风险 /207
什么人不适合投资股票 /210
新股民容易犯的错误 /211
股指期货的推出对股市的影响 /215
附股票相关名词 /217
第7章 永恒的黄金 /227
黄金理财品种简介 /229
黄金投资与股票投资有何区别 /236
黄金价格的影响因素 /236
如何选择具体的黄金投资品种 /241
投资纸黄金须精打细算 /246
黄金投资的主要风险 /248
第8章 变幻莫测的外汇 /251
什么是外汇 /253
什么是汇率 /254
外汇资产可能的获益方式之三：外汇理财产品 /258
外汇交易的几条策略 /268
外汇理财如何回避风险 /270
人民币升值与外汇买卖 /272
附外汇相关名词 /274
第9章 高风险高收益的期货 /293
什么是期货交易 /295
期货交易有哪些主要特征 /295

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

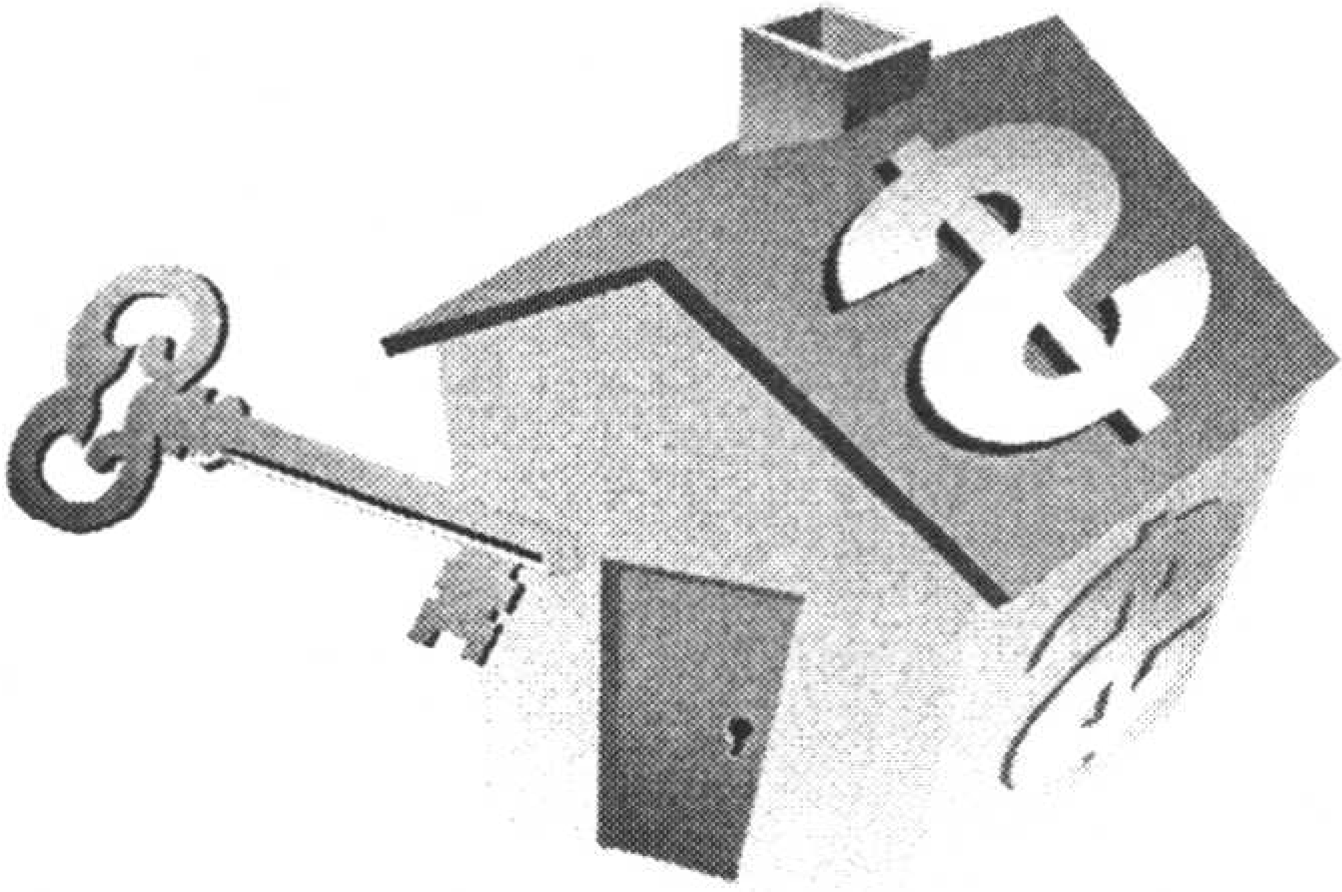
期货交易与现货交易的区别 /296
期货有哪些类型 /297
股指期货与股票的区别 /300
期货交易的基本策略有哪些 /300
什么是套期保值交易 /301
什么是套期图利交易 /303
什么是期货市场的风险 /306
个人投资者如何控制风险 /309
第 10 章 房地产篇 /311
什么是房地产，其特征有哪些 /313
房地产投资收益的几种方式 /314
买房必须注意的几个主要问题 /318
房地产的投资风险 /322
不同按揭方式各有利弊 /323
贷多少合适 /324
房地产交易相关税费 /325
附 房地产税收相关名词 /330
二手房交易 /331
主要参考文献 /335



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

JiaTing LiCai
YiBenTong

第 1 章



理财观念篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是家庭理财

家庭理财，是以家庭为单位，通过对家庭资产和负债的合理配置，规避风险、保证家庭生活的顺利进行，实现家庭财产的保值增值。

提到理财就不能不说理财和投资的关系。投资是家庭理财的一个组成部分，是我们常说的“开源”的重要来源，但也绝非是家庭理财的全部。“节流”的问题，风险的预防问题是一般意义上的投资所不能解决的。当然，投资的资金来源既可以是通过节俭的手段增加，如每个月工资收入中除去日常消费等支出后的节余，也可以是通过负债的方式获得，如借入贷款等方式，还可以采用保证金的交易方式以小搏大，放大自己的投资额度。

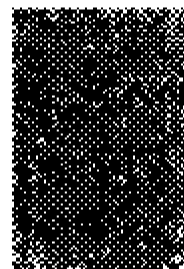
家庭理财应达到的目标是什么

第一，可以提高应付各种可能发生的意外的能力。

现代社会中，家庭面对的各种不确定性在增加，相应的风险也在加大，意外是否发生不能够被完全控制，但可以做到的是通过家庭理财活动提高对可能发生意外的应付能力，使得家庭不至于在面临意外发生时束手无策。

第二，能够减少不必要的支出。

减少不必要的支出也就是通常说的“节流”。任何人都不可能在处理钱财时“只进不出”，只是，支出的方式与习惯，也是人各有



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

异。有些人挥霍无度，有些人过于吝啬。善于理财的人则在支出时让花费发挥最大的效用。另外，在税收制度越来越健全的形势下，这将是个人的一大笔开支，理财的原则是“能少则少”；对于各种意外带来的损失，则利用可能的配置途径（如买保险）来预防和化解。凡此种种，都是希望将支出减少至最低。

第三，可以不断增加收入。

即通常所说的“开源”。通过理财，要能使现有的财富在保值的基础上实现增值。投资获利算是这方面最典型的方式。

第四，可以提高家庭的幸福指数。

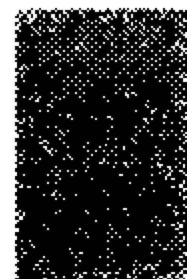
开源节流能够为一个家庭带来财富的增加，但财富的获取是无止境的，同时一个家庭的幸福程度也不是单纯可以用财富的数量多少来衡量的。金钱是实现家庭幸福的工具。人不应变成金钱的奴隶。家庭理财的最根本目标是为实现家庭幸福奠定一个良好的物质基础，提高面对风险的抵御能力，以至提高家庭成员的生活水平，丰富生活内容，增加生活的享受。

适宜的家庭理财原则有哪些

以上目标是任何一个渴望家庭幸福的人希望实现的。当然，要想达到这样一些目标不是轻易就可以做到的，您的理财活动应当需要遵循以下一些原则。

一、因家而异

同样是理财，由于各个家庭之间在收入水平、财务状况、风险



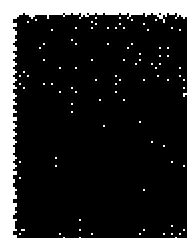
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承受能力等方面存在很大不同，因而导致不同家庭在理财方面应遵循原则的极大不同。看到别家买股票赚了钱，自己也把家里的钱一股脑拿去买股票，看别人都买基金，自己也去买基金，好比墙头草，随风乱倒，只有投资热情而不对背后的情况做细致理性的思考，这显然是家庭理财的大忌。

对于低收入的工薪家庭而言，收入一般，财力有限，承受风险的能力又较差时，理财的首要原则就应当是稳健，在保值的前提下，追求持续稳定的收益。一旦确定了这样的原则，选择什么样的投资品种也就很清楚了，比如可以采用储蓄占40%、国债占30%、银行理财产品占20%、保险占10%的投资组合。储蓄占比最高，支持着家庭资产的稳妥增值；国债和银行理财产品收益较高，也很稳妥；保险的比率虽然只有10%，但所起的保障作用却非同小可，许多人在保险上存在误区，认为有钱人才适合买保险，其实这是大错特错的，如果钱多得花不了，家庭即使出现风险也不在乎那点保险理赔。而收入低的家庭抗风险能力较低，万一遇到意外，这10%的保险所起的作用是相当大的，可以帮家庭度过难关。

对于中等收入的工薪家庭，适当的理财原则可以是在风险适中的情况下，适当追求一定的风险收益。比如可以采用储蓄40%、债券占20%、人民币理财产品、基金或股票30%、保险10%的投资组合。储蓄、债券和人民币理财产品都是较为稳妥的理财产品，开放式基金或股票是风险性投资，这部分投资如果收益高了，会增加整个组合的投资收益。万一出现了风险，对家庭整体投资的影响也不是太大。

对于高收入家庭而言：由于经济实力和抗风险能力都较强，因而其理财可以适当追求与高风险相适应的高收益，在具体投资品种的选择上可以采取开放式基金占50%、房产占40%、保险占10%



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

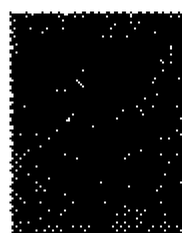
的投资组合。这种组合有点孤注一掷的感觉。但是风险与收益永远成正比，如果风险投资比较得当，收益是相当可观的，房产作为一种适合高收入家庭的投资方式目前仍颇具魅力，如果当地房价适中，选择好的地段进行中长期投资，年收益率会达到10%以上。当然也不是一概而论。比如，对于高收入家庭中以个体经营收入为主家庭而言，由于个体经营的风险较大，因而理财同样应注意稳健，同时对晚年的养老生活应尽早安排。可通过购买长期的人寿保险，利用其综合保障和累积存款的特性进行理财，在此基础上，选择一些疾病类保险作为附加险种。

二、因时而动

一个家庭在不同时期需要解决的主要问题各不相同，而不同的问题对家庭财力的要求也不一样。因而要求不同时期，家庭应遵循不同的理财原则。按照不同时期家庭需要解决的主要问题的不同，我们可以把一个家庭的存续期划为3个阶段。

1. 家庭组建初期

指正式结婚后大约10年左右的时间。该期的主要特点是家庭主要成员精力旺盛，阅历不够丰富，无很多富余时间，收入一般，正在尽力寻找高收入机会，同时抚养与教育孩子、赡养老人的负担较重，完善家庭生活的投入也占很大比例，如购房置业等。在这一阶段此时节约消费，广开财源，不寻求高风险性投资，稳妥理财是其主要应遵循的原则。可将收入的相当比例用于储蓄保险、教育储蓄和低风险的投资。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 高风险高回报时期

指家庭主要成员从 40 岁左右到 60 岁这段时间。这个阶段家庭主要成员的内在素质、工作能力、经济状况已达到顶峰，精力充沛，可以选择适合自己文化背景与社会环境的经济领域，在好的入市时机实行高风险性投资，通常成功率很高，即便遇有风险时，损失也不会太大。在投资中，理财显得更加重要，会理财才能生财，而且还要重视防险，一是买保险；二是预留出必要资金，以防遇到较大风险时，影响家庭生活和安度晚年。

3. 稳健期

指家庭主要成员的年龄已超过 60 岁的时期。即应当坚决避免高风险高收益的投资项目，寻求稳定持久的收入来源。投资的方式，也可以主要从投入有形资产转而利用自己的无形资产，如知识、社会知名度等获取一定收益，既可以老有所养，也可以做到老有所为，老有所乐。

三、结构合理

（1）这里所说的结构合理首先是要将家庭收入按照用途进行一个合理的分配。大致可以分为以下 5 个部分。

家庭生活基金。将这笔固定收入的 40%作为家庭生活基金，主要用于吃、穿、住等日常基本生活开支，并设小账本加以明细。此项基金必不可少，应该充分保证其比例和质量。

家庭文化基金。以家庭固定收入的 10%作为家庭文化基金，主



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要用于家庭成员的文化娱乐休闲等方面的消费。设个家庭文化基金十分必要。这也是很好的智力投资，若个人收入增加，扩大到15%最好。

家庭建设基金。以家庭固定收入的20%作为家庭建设基金，主要用于购置一些耐用消费品（即所谓的大件）和为未来的房屋购买、装修作经济准备。这项基金根据实际情况灵活安排，有时根本不用，则可作为储蓄。

家庭投资基金。以家庭固定收入的20%作为投资基金较为科学，可储蓄，或购买债券、基金、股票、邮币卡及艺术品等。当然，此项基金的投入，要与个人所掌握的金融知识、兴趣爱好以及风险承受能力等要素相结合，慎重选择，避免损失。

家庭风险基金。为了应付可能遇到的各种意外支出，家庭需要留有一定数额现金或者购买一定数量的保险，以备不时之需。

（2）对于可用于投资的资金量较多的家庭而言，有必要分散投资来规避风险，不要将所有的鸡蛋放在一个筐子里，将用于投资的基金在不同的品种之间进行合理的配置，在受益于风险之间找到最佳的组合。同时注意矫枉过正，在实际运用中，鸡蛋放在过多的篮子里，没有足够的精力关注每个市场的动向，使得投资分析不到位，结果可能在哪儿都赚不到钱，甚至会出现资产减值的危险。追求广而全的投资理财组合，并不适合资金量小的普通老百姓。实际上有些投资行为本身就代表着不同的市场判断，如：案例中小陈投资美金，应当说他预期美元会升值，同时他又想投资黄金宝，但黄金的国际价格与美元走势往往是相反波动的，如果投资人选择这样的理财组合本身就自相矛盾。不同的投资品价格之间存在相互关联性，对于投资资金不多的投资者，在初涉投资领域时不应该把资金分散过开，如果对炒外汇感兴趣，小陈可以花100美元介入，把技巧掌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

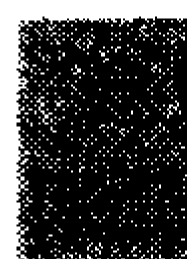
握了再作进一步的投资。还有用于炒股的钱，只有把优势的兵力相对集中，才能使有限的资金实现最大收益。

（3）同一品种内部的面面也不是要俱到。如买股票，对于有较充足资金的投资者而言，不应将所有的资金投入同一只股票、同一板块的股票，或者关联性很强板块的股票，防止一荣俱荣，一损俱损。

对于买基金也一样，不放过所有开放式基金（债券型、股票型、指数型），每一个基金都不多买，每一个基金也不错过，不同类型的基金可以分散不同程度的风险。结果一年下来，平均收益率为10%。10%对于投资者来说，也算是比较不错的成绩了。但是考虑到去年开放式基金的整体成绩，张小姐的投资不算成功。失误在于对基金品种不加筛选。现在，受通货膨胀率上升和央行加息预期的影响，债券市场下跌较多，债券型基金不是理想的投资品种。偏股型基金投资股票的比例较大，相对来说风险和收益都较大；平衡型基金会根据市场形势在股票和债券中做出合理的比例分配，收益和风险都较前者小。不同的品种适合不同的人，像张小姐这样不愿承担较高风险，应以平衡型基金为主，适当匹配偏股型基金，基金品种不应该超过4个。此外，为规避单一投资带来的风险，投资开放式基金建议采用定期定额购买基金的投资方式，也就是每个月以固定的金额购买基金，这样不管基金净值如何波动，你都在购入，从而将基金的风险进行了分摊。

四、心明不破财

首先要明白自己家的财务状况，风险承受能力，才能做到不为



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利所惑。

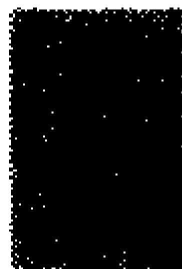
其次要明白的是天上不会掉馅饼，防止贪小便宜吃大亏。现在市场上“李鬼”不少，骗人的把戏更层出不穷，且往往打着各种诱人的幌子。为此，要使自己不破财，就应该保持警惕。尤其是对那些类似“双簧”的把戏，不要有贪便宜的心理，离得越远越好。

第三，非法集资不可碰。在城乡的一些地方，非法集资、高息借贷十分猖獗，不少人因贪图高息，致使血本无归。前几年，笔者熟悉的一位年届六十的长者经不住月息二分集资的诱惑，将毕生辛苦得来的 10 万元积蓄，存进了非法集资的账户，存入后第二天，该账户即被查封，结果血本无归，老人一气之下身染重病，教训十分惨痛。

第四，投资您了解的领域。只有在相关领域拥有一定的专业知识，经过慎重选择，理财才有可能取得良好效果。今天可供家庭理财选择的品种非常之多，传统的理财品种不断发生变化，新的投资品种也在不断出现，没有相关的知识，很难做到沙里淘金，更有可能费力不讨好。

2006 年 8 月 1 日国家推出权证市价委托规则后，南京一普通股民经过分析认为，市价委托规则存在漏洞，经过分析，他认为，按市价交易，只要有人挂出了按市价委托的卖单，而大家恰恰都不买，没有什么买单，理论上就有可能以 1 厘钱的价格买到权证。从那以后，只要有空，他每个交易日都会挂出 1 厘钱的买单。2007 年 2 月 28 日，他动用自己账户上 1 万元钱，挂出了海尔等 10 个他研究过的认为当天可能以 1 厘钱成交的认沽权证品种的买单，当天该股民以 1 厘钱的价格买到收盘价为 0.699 元的海尔认沽权证，820 元变成 56 万元，一天炒出了 700 倍的收益。

同样是投资权证，一些股民却因为缺乏相关知识，而白白损失



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了自己的资金。尽管发行公司反复公告提示损失，宝钢和万科权证行权日的当天，依然有为数不少的投资者选择了行权。以 4.20 元的价格买进了市价 4.11 元的宝钢股票，以 3.638 元的价格卖出了市价 6.7 元左右的万科股票，当天，宝钢全天的股价都在权证行权价 4.20 元之下，意味着选择行权将遭受损失。但令人倍感意外的却是高达 554.2559 万份权证持有人选择了行权。根据中国证券登记结算公司的数据，申报行权的宝钢权证有 554.7919 万份，意外同样发生在万科权证身上。2006 年 8 月 28 日到期的万科认沽权证于最后一个交易日狂跌 95%，以 1 厘钱的报价、1.17 亿多元的成交金额、547.17%的换手率结束了最后一个交易日。万科当时的股价早已超过 6 元，而其认沽权证的行权价格为 3.638 元。换言之，早在几个月前，万科权证已经相当于废纸一张，如果到期选择行权，按照 3.638 元的价格卖出万科股票，投资者反将遭受近一半的损失。然而在之后的三个行权日中，仍然发生了 9 笔错误行权，累计行权 11502 份。根据深交所的统计数据，累计损失大约 3.75 万元。其中，29 日，投资者行权 3 笔，行权 5801 份；30 日，行权 2 笔，行权 3100 份；31 日，行权 4 笔，行权 2601 份。

虽然这样“一日暴富”和“冤大头”的财富故事并不经常发生，但知识的财富效应由此也可见一斑。

当前社会经济的方方面面都有其独特性和专业性，不管是储蓄、股票，抑或是外汇、保险、收藏等所需的专业化知识不尽相同，甚至完全不同，因而在选择理财品种时一定要选择自己熟悉的领域进行，才能做到事半功倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、风物长宜放眼量

理财一个很重要的条件就是时间。如果对它没有正确的认识，自然会产生急躁的情绪，急躁就会冒极大的风险，原本是可以成功的，也会因急躁而失败。无论财富的积累也好，经验的积累也好，都不是一朝一夕可能完成的，必须用时间去换取。

时间是人生最大的财富，而人一生的荣辱、贵贱、贫富苦乐，则要看每个人如何利用这笔绝对公平的财富。今天我们所面临的难题是好高骛远，看不起小报酬，总希望能找出制胜的突破，一鸣惊人，一口吃成一个大胖子，一出击就能有惊天动地的结果产生。但以历史的眼光看问题，绝大多数的富人，其巨大的财富都是由小钱经过很长的时间逐步累积起来的，初期大部分人所拥有的本钱都是很少的，甚至微不足道的。一个人想成功、想致富，就必须首先要从心理上摒弃那种“一夜致富”的幼稚想法和观念，这才是投资理财的正常、健康的心理状态。

长期的耐心等待是投资理财的先决条件。尤其理财要想致富，所需的耐心不是等待几个月或几年，而是至少要等十几年，甚至几十年。可见，时间在投资理财过程中的重要性，耐心是理财的必要条件。能有耐心熬得过长期的等待，时间创造财富的能力就愈来愈大。

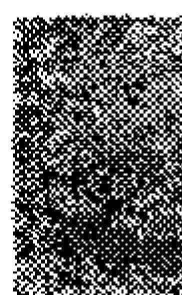
然而，今天我们身处事事求快的“速食”文化之中，事事强调速度与效率，吃饭上快餐厅，寄信用特快专递，开车上高速公路，学习上速成班，人们也随之变得愈来愈急功近利，没有耐性，在投资理财上也显得急不可耐，想要立竿见影。但是，在其他事情上求



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快或许能有效率，惟有投资理财快不得，时间是理财必需的条件，愈求快，愈不能达到目的。根据观察，一般投资者最容易犯的毛病是“半途而废”。遇上空头时期极易心灰意懒，甚至干脆卖掉股票、房地产，从此远离股市、房地产市场。殊不知缺乏耐心与毅力，万事是很难有所成就的。对于想快速致富的人，要在一夜之间成为百万、千万，甚至亿万富翁的人，投资理财绝对不适合。因为，投资理财是件“慢工出细活，欲速则不达”的事。

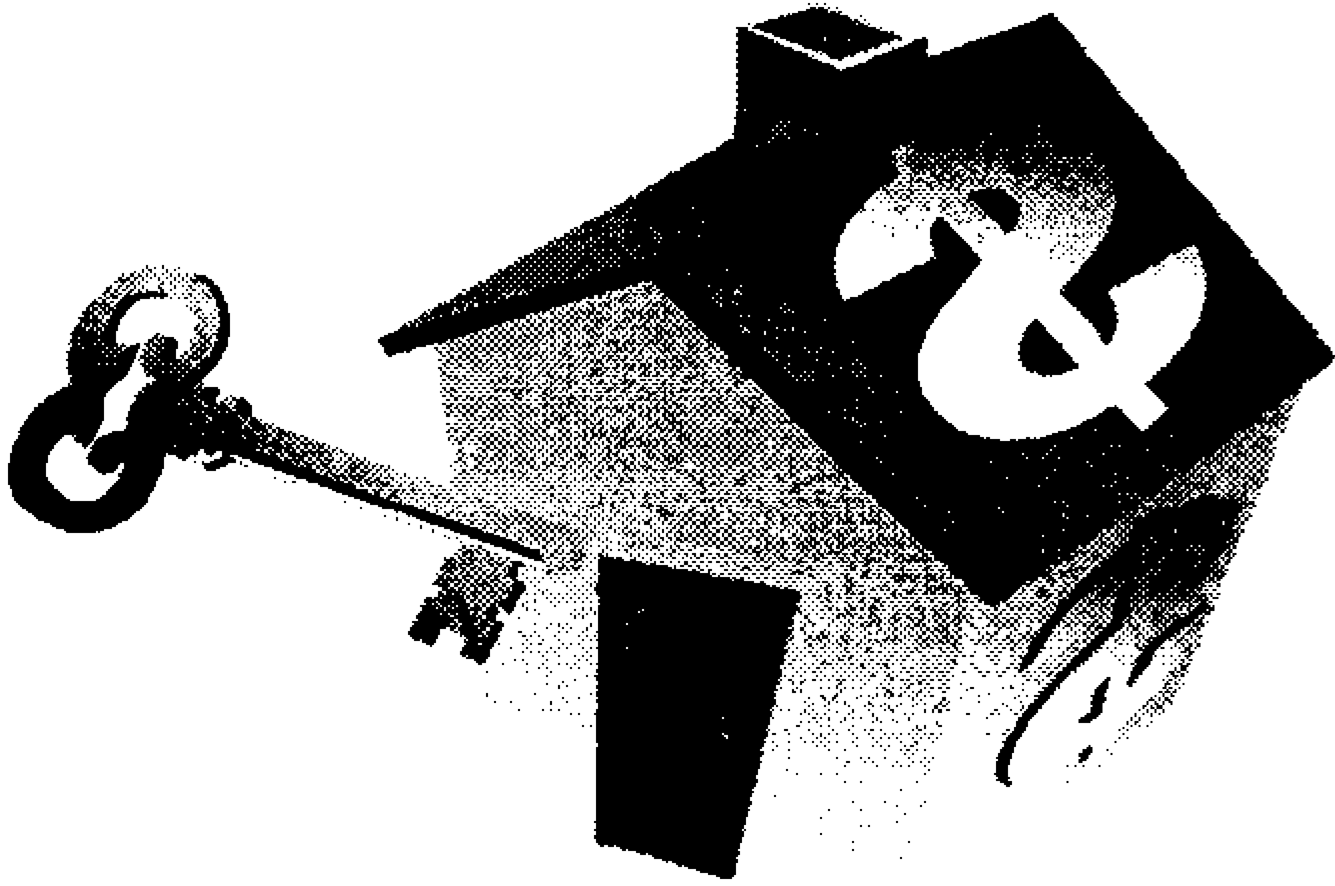
利用理财创造财富的力量，虽然比我们想像的要来得大，但是所需的时间却比想像的来得久。财富的增长与生命的成长一样，均是点点滴滴、日日月月、岁岁年年形成的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 章



利国利民说国债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国债具有的安全性、收益稳定性特征，是您家庭理财组合当中不应缺少的。

什么是国债

国债即国家债券，是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，是中央政府向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。

国债具有以下特点：

（1）安全性高。由于国债是中央政府发行的，而中央政府是一国权力的象征，所以发行者具有一国最高的信用地位，一般风险较小，投资者亦因此而放心。

（2）收益较好。国债的收益率高于银行的存款收益率，而且收益所得无需缴纳利息税。

国债的分类

（1）依国债的券面形式可将国债分为三大品种，即不记名式、凭证式和记账式。

①不记名式国债：是一种票面上不记载债权人姓名或单位名称的债券，通常以实物券形式出现，又称实物券或国库券。

②凭证式国债：是指国家采取不印刷实物券，而用填制“国库券收款凭证”的方式发行的国债。持有者拥有纸质凭证，有固定利率和年限，到期一次性提取本金和利息，免交利息税，提前赎回则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能享受同期限固定利率。凭证式国债具有类似储蓄、又优于储蓄的特点，通常被称为“储蓄式国债”，是以储蓄为目的的个人投资者理想的投资方式。与储蓄相比，凭证式国债的主要特点是安全性高、风险性低的稳健投资品种。

③记账式国债：以记账形式记录债权、通过证券交易所的交易系统发行和交易，将投资者持有的国债登记于证券账户中，投资者仅取得收据或对账单以证实其所有权的国债。区别于传统的凭证式国债，记账式国债可以记名、挂失，以无券形式发行，完全电子化操作。目前市场上有两种记账式国债。一种是银行间柜台记账式国债，即在银行柜面发售的记账式国债，市民在具体操作时，可选择至银行柜面买卖或通过电话银行和网络银行在线买卖；另一种就是在股票市场流通的记账式国债，市民可在证券交易所买卖或银行银证通业务在线操作，其操作办法与股票买卖一致。

记账式国债的特点有：记账式国债也拥有固定利率和期限，付息方式基本为一年一付，或一年多付。在到期之前，持有者可根据国债市场变动情况，自由选择卖出或买入。在债券市场上市后价格随行就市，有获取较大收益的可能，但同时也伴随有一定的风险。

（2）按可流通性可分为：可转让国债和不可转让国债。

可转让国债包括记账式国债和无记名国债。

不可转让国债又可以分为凭证式国债和特种定向债券。特种定向债券，是面向职工养老金、失业保险金管理机构以及银行等金融机构定向发行的一种国债，与个人投资者关系不大。

（3）按票面利率可分为固定利率国债和浮动利率国债。

固定利率国债的票面利率在发行时确定，在国债的整个存续期内保持不变，一般高于相同期限的银行存款利率 1 个百分点左右。

浮动利率国债的票面利率随市场利率的变化而浮动，付息利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为付息期起息日当日相同期限市场利率加固定利差确定。

（4）按付息方式可分为零息国债和附息国债

零息国债在存续期内不支付利息，到期一次还本付息。附息国债的利息一般按年支付，到期还本并支付最后一期利息。

凭证式国债和记账式国债有什么区别

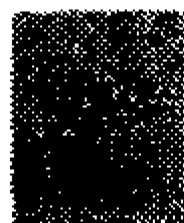
1. 发行利率确定机制不同

记账式国债的发行利率是由记账式国债承销团成员投标确定的；凭证式国债的发行利率是财政部参照同期银行存款利率及市场供求关系等因素确定的。

2. 购买渠道也不同

购买凭证式国债，投资者要在发行期间到各网点持款填单购买，填制“凭证式国债收款凭单”，内容包括购买日期、购买人姓名、购买券种、购买金额、身份证件号码等，填完后交购买者收妥。

购买记账式国债，投资者需持有上海或者深圳股东代码卡，并通过开户的证券公司进行购买，开户费一般为 5 元。投资者购买记账式国债最少为 1000 元面值，即 10 手（1 手为 100 元面值），超过 1000 元面值时，必须是 1000 元面值的倍数，投资者可在家里使用电话委托、网上交易系统购买国债，同时需要缴付 0.1%的手续费。也有部分记账式国债通过银行柜台交易，购买此类国债需开立债券托管账户，并使用银行资金账户进行交易，开户费一般为 10 元，交易时不需交纳任何费用。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 流动性差异

凭证式国债在流动性方面处于劣势，没有二级市场，不能上市流通，投资者需变现，要到原购买网点兑现，按兑取本金 0.1%支付手续费，并按实际持有时间及相应分档利率计付利息。兑取后的国债也无法再买回。

记账式国债可通过证券交易系统在二级市场买卖，同时包括工、农、中、建等银行会根据每天全国银行间债券市场交易的行情，在营业网点柜台挂出国债买入和卖出价，但需要注意的是，这四家银行的记账式国债报价都是自行决定的，因此它们之间同一天的报价有可能不同。提前兑取时，各购买网点按兑取本金的 0.1%收取手续费，并按实际持有时间及相应的分档利率计付利息。

整体来看，二者在流动性方面基本没有什么区别。但考虑到部分凭证式国债须持有半年后才能提前兑取，应该说记账式国债略有优势。

4. 持有到期时收益率不同

记账式国债可在到期前收回部分利息，因此收回所有本息的平均时间（久期）要比到期时间短。与到期一次还本付息的凭证式国债相比，到期期限相同的两种国债，记账式国债收回本息的时间要短。在对比两种国债的收益时，在时间段的选择上，应该注意选择久期等于凭证式国债期限的记账式国债。当然，在投资期不长且利率不高时，记账式国债的久期与它的到期期限差异不大。通常来说，久期基本相同的记账式国债比凭证式国债的收益率高。

5. 到期前变现收益预知程度不同

目前所有的凭证式国债都是按照票面利率到期还本付息，并不



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中途支付利息，比如2006年凭证式（四期）国债3年期票面年利率3.39%，5年期票面年利率3.81%。投资者可提前兑取，但会面临损失部分利息收入的风险。因为凭证式国债按期限分档计息，2006年凭证式（四期）国债发行公告规定：从购买之日起，3年期和5年期凭证式国债持有时间不满半年不计付利息；满半年不满2年按0.72%计息；满2年不满3年按2.25%计息；5年期凭证式国债持有时间满3年不满4年按3.42%计息，满4年不满5年按3.69%计息。提前支取还要支付1‰的手续费。

从另一个角度看，提前支取凭证式国债，不仅可以完全收回本金，还可以获得按分档利率计付的利息。抛开购买半年内不能支取或可以支取但不计利息这种情况，半年后提前支取的分档利率虽然非常低，但多少也是一点盈利，不仅给人一种更为安全的感觉，而且也为下次投资提供了较好的起点。

记账式国债的价格随时都在波动，到期前卖出，应保证持有期的应计利息不低于净价交易价格的下跌值，否则，初期的投资本金就发生了亏损。最近，物价上涨过快导致市场对人民币升息的预期增强，加上其他一些利空因素的影响，记账式国债交易就出现了这种使许多投资者亏损的大幅下跌。相反，在一些情况下，比如买入时机较好、价格较低，投资者就有可能在卖出时不仅获得持有期利息，还可以获得一定的资本增值，从而获取了更高的利益。记账式国债分为面值（100元）发行和贴现折价（低于100元）发行两种。按面值发行的国债会公布票面利率，每年支付利息，比如票面年利率4.89%，则1张该品种国债每年能够获得的利息收入均为4.89元；折价发行不会规定票面利率，而是用面值100元减去发行价是持有期间的利息收入。比如某期记账式国债发行价为93.76元，期限两年，两年后兑付100元与93.76元的差价就是两年的利息收入。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但记账式国债可像股票一样进行买卖，投资者可赚取国债价格波动所形成的差价。比如投资者在某国债 99.50 元时买入，3 天后收盘时涨到了 100 元，投资者选择卖出，则意味着不仅获得了该品种 3 天的利息收入，同时每张还能获得 0.50 元收益，但如果以 99.01 元报收，投资者选择卖出，就意味着每张国债亏损 0.49 元。同时应该看到，如果未来利率上升，虽然记账式国债价格固然会下跌，但使用其分年获得的利息进行再投资，收益却会提高。这样，如果投资者能坚持持有国债到期，则其最终实现的收益率反而可能会比现在估算的到期收益率还高。

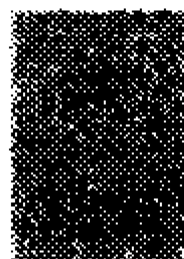
总体而言，特别是考虑到目前市场存在强烈的加息预期，凭证式国债可以提前支取的优点使其风险显得更小。

国债的一些投资技巧

国债对于那些旨在求稳、求赚的投资者而言是比较好的投资品种。但是，许多人都认为国债投资根本不需要什么技巧，买了放在那儿就是了。其实，国债投资不需要技巧的这种观念是非常错误的。

1. 不宜盲目求购

作为一种收益较高、风险较小的投资方式，近年来，国债正受到越来越多投资者的青睐。诚然，收益稳定、免征个人收入所得税等优点的确使国债平添了几分魅力。然而，国债并非惟一的投资品种，购买国债也并非只赚不赔，如果操作不慎，不仅不能获利，而且可能带来一定的经济损失。为此，在购买国债时一定要慎重比较，三思而后行，方能趋利避害，获得较大收益。下面是投资者应注意



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的三个“不宜”事项：

进行国债投资，首先应对国债的基本常识有一个初步了解。如2000年第二期凭证式国债，其特征为记名式国债，不能更名，不能流通转让；有期限为2年期、3年期、5年期三种；个人购买该期国债实行实名制，可以提前兑取。从这些特征看，国债并非适合所有的投资群体，投资者应当根据自身的经济状况和投资需求，来决定参与与否以及参与程度。如果投资者渴望得到更高的收益，而且同时又愿意承担一定的风险，就应选取股票、外汇等投资方式；如果投资者希望持有流动性较高的投资品种，就不应选择凭证式国债，因为凭证式国债不能流通转让；即便投资者“锁定”国债进行投资，也应当慎重选取合适的期限种类。用闲置时间较短（不能过短）的资金投资，宜选择两年期的国债；如果手头有相对稳定的资金长期不用，则应当选择3年或者5年期的国债进行投资。

2. 换手须谨慎

2006年9月1日起，财政部将发行2006年凭证式（四期）国债，其中3年期票面年利率3.39%，5年期票面年利率3.81%，比上期国债分别提高0.25和0.45个百分点。

很多市民疑问，加息后国债利率也提高，以前买的国债是否可以提前兑付，如同储蓄转存一样，然后“换手”转买高息国债呢？理财专家提醒，国债提前兑付，不但要扣除1‰的手续费，而且按照不同持有期减档计算利息，根据近两年凭证式国债发行情况来看，国债“换手”不合算！

2004年7月1日发行的国债3年期票面年利率2.65%，5年期票面年利率3.00%。从购买之日起，持有不满半年不计息；持满半年不满一年，按年利率0.63%计息；持满一年不满两年，按年利率



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

0.72%计息；持满两年不满三年的，按年利率 1.44%计息。5 年期凭证式国债持满三年不满四年的，按年利率 2.61%计息；持满四年不满五年的，按年利率 2.70%计息。

假如市民张先生当时购买了 1 万元 5 年期国债，2009 年 7 月 1 日,张先生到期收益为 300×5=1500 元。今年张先生想提前兑付，换成 9 月 1 日发行的 3 年期国债。如今提前兑付，持满两年不满三年，按年利率 1.44%计息，到 2009 年 9 月 1 日，张先生到期收益约为（144×2+339×3）－10=1295 元，与不“换手”差 205 元。

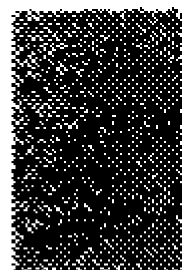
假如市民张先生今年 3 月 1 日购买了 1 万元 3 年期国债，当时票面年利率 3.14%，今年想提前兑付，换成 9 月 1 日发行的票面年利率 3.39%的。张先生不“换手”到期收益为 314×3=942 元。如今提前兑付，正好满半年按 0.72%计息，再换手 3 年期国债。到 2009 年 3 月 1 日，张先生到期收益约为（72÷2+339×3×30/36）－10=873.5 元，与不“换手”差 68.5 元。

相关银行理财师提醒说，每期凭证式国债，财政部规定的提前兑付利率有所不同，是否适合“换手”，客户最好先请银行工作人员计算一下，以免损失利息。

3. 消极的投资策略

消极的投资策略是指在合适的价位买入国债后，一直持有至到期，其间不做买卖操作；积极的投资策略指根据市场利率及其他因素的变化判断国债价格走势，低价买进，高价卖出，赚取买卖差价。

对于以保值为目的又不太熟悉国债交易的投资者，采取消极的投资策略较为稳妥。首先，应该结合自己的生活开支等情况确定资金的可用期限，然后根据资金的可用期限选择相应期限的国债品种；其次，在该国债价格下跌到一定程度时买入，持有至到期。目前在



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上交所上市的国债，大体可分为短、中、长线三类品种。对于两年内需要用钱的投资者可以考虑买入该券。中线品种较多，对于五六年后有资金用途的投资者可以考虑买入。而长线投资者可以考虑，该券半年付息一次，收益率也最高。

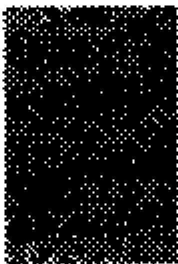
4. 积极的投资策略

对于采用积极投资策略的投资者而言，关键是要密切关注与国债市场有关的社会环境的变化，比如，与国债市场有着密切关系的股票市场的变化。然而有不少人认为股市风险大，因此，投资国债的人们很少去关心股市的情况。这是一种认识的误区，它会使您造成很大损失。经验证明，股票与国债之间存在一种“跷跷板”效应。即当股市下跌时，国债价格会有一定幅度的上扬；股市上涨时，国债则会相对应的下跌。比如当年国家出台有关“国有股在国内证券市场停止减持”政策的时候，股市一夜之间爆发了疯狂上涨的“井喷行情”。在股市的催化作用下，国债市场猛然陷入了为期一天的短暂暴跌。所以，国债投资者也要及时地了解股票市场，密切关注股市对国债行情的影响，以决定投资国债的出入点和策略。

国债利差套利分析

1. 相近年期品种利差套利

相比近年期的债券，理论上讲，到期收益率应该比较接近。但是实际市场上往往存在着不小的利差。在开放式回购的操作环境中，投资人可以通过债券间利差的变化，实现无资金占用、无成本的利



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差套利操作。

利差套利操作的原理是：预计债券间利差缩小的话，无论是收益率低的债券收益上升或是收益率高的债券收益下降，还是其他的利率缩小方式，投资人总可以选择利率低的券做逆回购，并做空该券，再选择利率高的券做多，并通过正回购取回逆回购所垫付的资金（假设逆回购利率和正回购利率相同）。通过这样的操作流程，投资人可以实现利差缩小的收益。

以 7 年期基准债 301 和 307 为例：如果 301 到期收益率为 2.4%，净价为 100.61，307 的到期收益率为 2.5%，净价为 100.52，两债券的利差为 10 个基点。投资人使用一笔资金选择利率较低的 301 做一个月的逆回购，然后卖出得到资金，买入利率较高的债券 307，然后做正回购，抵押 307，拿回资金。假设回购到期，两券收益率都上涨，301 和 307 分别为 2.6%和 2.65%，利差缩小到 5 个基点。此时债券 301 为 99.75，307 为 99.81，投资人进行反向操作，卖出 307，买入债券 301，资金返还正回购方。不考虑时间价值，投资人的收益为：301 的价差所得（100.61－99.75）＝0.86 加上 307 的价差收益（99.81－100.52）＝－0.71，总收益为 0.15 元。这种操作模式不需要占用投资人资金。

相反，如果投资人预计利差会扩大的话，可以执行相反的操作流程。使用一笔资金选择利率较高的债做逆回购，然后卖出债券 307，买入利率较低的债券 301，然后做正回购，通过 301 和 307 之间的价差来获利。

这种操作虽然无需成本，但是必须承担债券间非系统性风险。如果投资人判断失误的话，就会遭受损失。投资人精算套利的可操作范围时需要考虑到操作中的各项成本。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 不同债券品种利差套利

任意年期债券间也可以进行利差套利，但由于债券久期不同，导致利差变化引起的价格改变程度也不同。这与相近年期债券利差套利不同。除了不同年期债券间可以套利，不同品种间也可以进行套利，如固息债和浮息债之间。

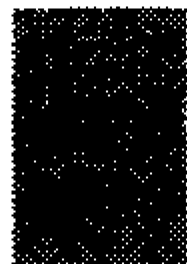
比如投资人预计未来会有通胀的压力，市场利率很可能将上升，此时浮息债价格会上涨，而长期固息债下跌最大，则可以通过逆回购融入长期债在市场上抛出，再等额买入浮息债，再用浮息债做抵押券进行正回购取回资金。到回购期末，浮息债上涨，长期债下跌，投资人就可以通过拿回抵押的浮息券并卖出，再买入相对较低的长期债完成开放式回购交割来获利。

此时投资人的获利等于浮息债的上涨收益加上长期债的下跌价差收益。不考虑税收、回购折算比率和交易成本等因素，投资人可以不出资金而套取收益。但是现实市场上流动性问题，机构操作资金规模等都会影响到实际套利的效果。

3. 回购调期套利

在开放式回购下，资金融出方可以把券再进行抵押做正回购融资，因此投资人就可以进行回购的调期套利。具体操作思路是：

拿 182 天回购和 91 天回购为例说明。假设 182 天回购利率比 91 天回购利率高 20 个点。预计长期回购利率，即 182 天相对 91 天回购利率在半年中还将维持 20 个点的利差，投资人就可以使用起始资金先做 182 天的逆回购融出资金，得到债券，然后做 91 天的正回购，拿回资金。等到 91 天回购到期后，再重复一次 91 天正回购操作。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果 91 天后的 91 天回购利率变化不大的话，投资人在半年后就可以锁定其间的利差收益。相反，如果长期回购和短期回购得利率出现倒挂，投资人也可以采用相反的操作手法来获利，即先做 91 天的逆回购，然后做 182 天的正回购，91 天回购到期再重复 91 天逆回购操作。

如果不考虑交易成本和税收影响，调期套利操作不需要占用资金，但是需要承担一定的操作风险，这种套利操作要求投资人对回购市场有深入了解和丰富经验，能精确把握自身的投资成本，并有一套完善而有效的操作流程。

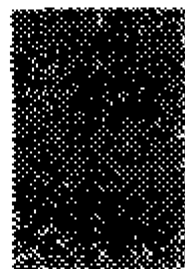
4. 开放式回购加远期无风险套利

使用开放式回购和远期合约相结合可以创造出一种无风险无成本的盈利模式。其操作的流程大致如下：

首先使用一笔资金做逆回购得到国债 A，在市场上卖出取回资金，归还融资，同时做一笔国债 A 的远期买入合约，买入的日期要正好是回购到期结算日。等到回购和远期同时到期结算时，使用合约价格买入国债 A，并把此债交还资金融出方，而取回资金还清远期合约款。扣除交易成本后，只要回购收益大于现货、远期差价损失就可以盈利。如果结果是负值，只要把上面操作反过来就可以盈利。

按照当前银行间买断式回购规定分析，只要当日内正、逆回购利率波动足够大，可以补偿交易成本，就可以进行无风险套利。即回购报价利率间有利差就可以通过融入低利率资金，融出高利率资金，做两笔相反方向的远期来实现收益。

通过以上的程序，投资人可以不占用资金而做到无成本无风险的套利。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 持仓债券套期保值

通过开放式回购操作可以实现对持仓债券的套期保值。在预计债市将持续下跌的情况下，虽然继续持仓很可能还会遭受损失，但是考虑到财务做账和其他因素，投资人不愿意斩仓止损。若使用开放式回购做空此债，对冲持仓损失，可以起到套期保值的作用。

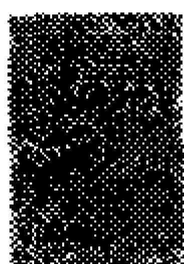
这种操作很适合在市场持续下跌情况下大量持有长期债券仓位的机构投资人，比如保险公司。这类投资人必须持有相当数量的长券，但对风险控制的要求又比较高，手中持有的长券在市场条件下已经积累了大量的利率风险，使用开放式回购可以迅速释放这部分风险。

国债净价交易与国债应计利息额的计算：

国债净价交易是指在现券买卖时，以不含有自然增长应计利息的价格报价并成交的交易方式。在净价交易条件下，由于国债交易价格不含有应计利息，其价格形成及变动能够更加准确地体现国债的内在价值、供求关系及市场利率的变动趋势。

这时，国债的结算价格将由两部分组成，一部分是国债价格，可清晰反映出投资者的资本利得；另一部分是应计国债利息，可真实反映投资者的国债利息收入。由于国债应计利息已经由外生变量即票面利率和持有天数决定，因此国债的投资价值由净价价格决定。

实行国债净价交易后，国债二级市场的流动性可望提高。根据国债利息收入免税的规定，实行国债净价交易可以明确应予免税的国债利息收入。实行净价交易后，报价系统和行情发布系统同时显示了净价价格和应计利息额，纳税人和税收管理部门可以清楚地分出应予免税的利息额。利息收入免税政策能够起到吸引更多投资者、增加国债二级市场流动性的作用。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据上交所规定，国债应计利息额＝票面利率÷365（天）×已计息天数。这一公式涉及到以下两个关键点：

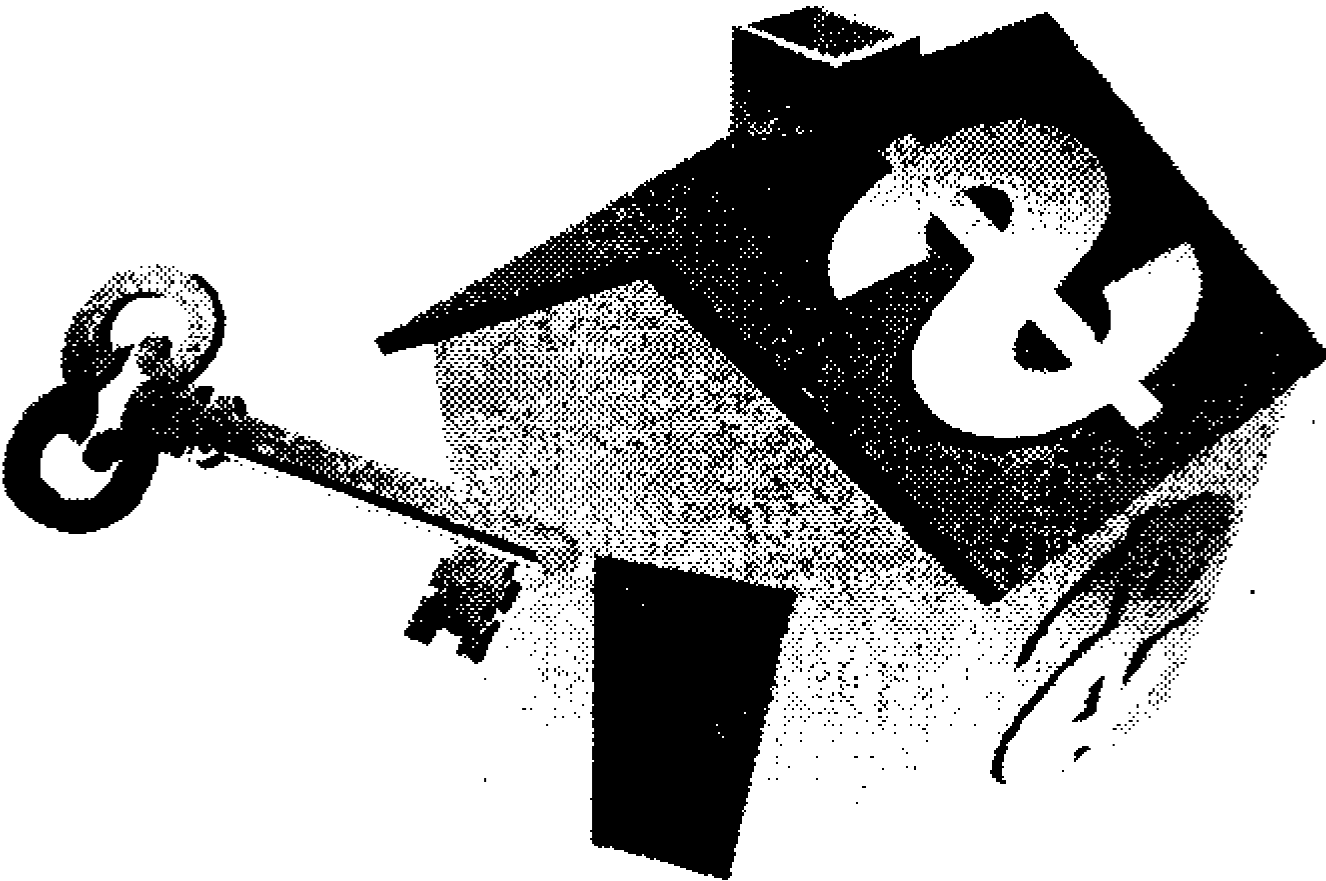
（1）精度。当票面利率不能被365天整除时，计算机系统按每百元利息额的精度（小数点后保留8位）计算；交割单所列“应计利息额”按“4舍5入”原则，以元为单位保留2位小数列示。

（2）已计息天数。它是指起息日至成交日期间的实际日历天数。由于交易日挂牌显示的“每百元应计利息额”包括交易日当日在内的应计利息额，因此已计息天数应当包含成交日当日在内。

以2002年3月27日卖出009704券为例。009704券是票面利率为9.78%的10年期固息券。起息日为每年9月5日，从2001年9月5日至2002年3月27日的计息天数为204天，每百元应计利息额＝9.78/365×204＝5.46608219，精度保留到小数点后8位，这也是上交所通过网站发布的国债每百元应计利息额的计算方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章



稳稳当当是储蓄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储蓄，熟悉到不愿意去仔细了解。

储蓄的内涵

“储蓄”一词在我国古代就有，用于泛指积聚财富的行为。例如：秦代典籍中说：“民人二事，则有储蓄。”《后汉书》上也有“节用储蓄，以备凶灾”之说。随着时代的变化，储蓄一词的含义也发生了变化。

现在通常所说的储蓄，有下述两种不同含义：广义地讲，储蓄是指人们储存和贮藏的财物。这种含义的储蓄包括两种形式：一种是指城乡居民手持的现金、存入银行和其他金融机构的存款以及居民持有的各种有价证券，这种储藏形式主要是货币和有价证券；另一种形式是指城乡居民贮藏实物，具体的形式有金银首饰、古玩字画等。狭义地讲，储蓄就是指城乡居民在银行和其他金融机构的储蓄存款。这也是目前使用最广泛的一种含义。这种含义下的储蓄，既不包括城乡居民手持的现金，也不包括居民持有的各种有价证券，更不包括人们贮藏的实物，仅指在金融机构的储蓄存款。

储蓄的风险

从实际情况看，储蓄是家庭理财最普通和最常用的手段。作为理财品种，储蓄具有以下特点，即风险小、存取方式多样、期限灵活、简单方便、收益稳定但相对较低。当然风险小不等于没有风险。这里所说的储蓄风险，是指不能获得预期的储蓄利息收入，或由于



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀而引起的储蓄本金贬值的可能性。这种可能发生的损失分为利息损失和本金损失两类。

预期的利息收益发生损失主要是由于以下两种原因所引起：一、存款提前支取。根据目前的储蓄条例规定，存款若提前支取，利息只能按支取日挂牌的活期存款利率支付。这样，存款人若提前支取未到期的定期存款，就会损失一笔利息收入。存款额愈大，离到期日近，提前支取存款所导致的利息损失亦愈大。二、存款种类选错导致存款利息减少。储户在选择存款种类时应根据自己的具体情况作出正确的抉择。如选择不当，也会引起不必要的损失。例如有许多储户为图方便，将大量资金存入活期存款账户或信用卡账户，尤其是目前许多企业都委托银行代发工资，银行接受委托后会定期将工资从委托企业的存款账户转入该企业员工的信用卡账户，持卡人随用随取，既可以提现金，又可以持卡购物，非常方便。但活期存款和信用卡账户的存款都是按活期存款利率计息，利率很低。而很多储户把数量较大的钱存在活期存折或信用卡里，一存就是几个月、半年，甚至更长时间，个中利息损失，可见一斑。过去有许多储户喜欢存定活两便储蓄，认为其既有活期储蓄随时可取的便利，又可享受定期储蓄的较高利息。但根据现行规定，定活两便储蓄利率按同档次的整存整取定期储蓄存款利率打六折，所以从多获利息角度考虑，宜尽量选整存整取定期储蓄。

一般说来，如不考虑通货膨胀因素，储蓄存款的本金是不会发生损失的。在通货膨胀率较高的情况下，国家会通过各种调控方式，将存款利率维持在大于等于物价上涨率的水平上。但是物价上涨率是国家统计局根据全国物价变动的平均水平计算的，而各地物价上涨的幅度，可能会低于或高于国家公布的平均物价上涨率。如果某储户到期取款时，他所在地区的物价上涨率高于同期的存款利息率，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在无保值贴补的情况下，其存款本金也会因存款的实际收益率（实际利率）为负数而发生损失。

储蓄品种有哪些

储蓄品种多种多样，按币种大致可以有人民币储蓄品种和外币储蓄品种。

1. 人民币储蓄按存款期限不同通常又分为活期储蓄和定期储蓄两大类

（1）活期储蓄是一种不限存期，凭银行卡或存折及预留密码可在银行营业时间内通过柜面或通过银行自助设备随时存取现金的服务。人民币活期存款 1 元起存，外币活期存款起存金额为不低于人民币 20 元的等值外汇。其特点是可通存通兑，随用随取（取款金额超过 5 万元，需要提前一天与取款网点预约。若持银行卡在 ATM 上取款，当天取款最高限额为 2 万元）。另外，客户可将活期存款账户设置为缴费账户，由银行自动代缴各种日常费用。

（2）定期储蓄是储户在存款时约定存期，一次或按期分次存入本金，整笔或分期、分次支取本金或利息的一种储蓄方式。按照存取方式的不同而区别为以下六种类型：整存整取、零存整取、整存零取、存本取息、定活两便和通知存款。

整存整取：整存整取定期存款是在存款时约定存期，一次存入本金，全部或部分支取本金和利息的服务。人民币整存整取定期存款 50 元起存，其存期分为三个月、半年、一年、二年、三年、五年。外币定期存款起存金额一般不低于人民币 50 元的等值外汇，存期分为一个月、三个月、半年、一年和二年。客户可在存款时约定



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转存期限，定期存款到期后的本金和税后利息将自动按转存期限续存。可质押贷款。如果定期存款临近到期，但又急需资金，客户可以办理质押贷款，以避免利息损失。可提前支取。如果客户急需资金，亦可办理提前支取。未到期的定期存款，全部提前支取的，按支取日挂牌公告的活期存款利率计付利息；部分提前支取的，提前支取的部分按支取日挂牌公告的活期存款利率计付利息，剩余部分到期时按开户日挂牌公告的定期储蓄存款利率计付利息。其特点是利率较高。

零存整取：人民币零存整取存款是指客户按月定额存入，到期一次支取本息的服务。零存整取存款人民币 5 元起存，多存不限。零存整取存款存期分为一年、三年、五年。存款金额由客户自定，每月存入一次。中途如有漏存，应在次月补齐。可提前支取。可约定转存。可质押贷款。取款：客户可持银行卡或存折对零存整取定期存款进行支取。如果取款金额超过 5 万元，需要提前一天与取款网点预约。

整存零取：整存零取指在存款时约定存期及支取方式，一次存入本金，分次支取本金和利息的服务。整存零取存款 1000 元起存。整存零取存款存期分为一年、三年、五年。取款间隔可选择一个月、三个月、半年。利息在期满结清时支取。其优势在于可多次支取本金，可用于质押贷款。适用情况：如有整笔较大款项收入且需要在一定时期内分期陆续支取使用时，可以选择“整存零取”方式。

存本取息：存本取息指存款本金一次存入，约定存期及取息期，存款到期一次性支取本金，分期支取利息的业务。存本取息定期存款 5000 元起存。存本取息定期存款存期分为一年、三年、五年。存本取息定期存款取息日由客户开户时约定，可以一个月或几个月取息一次；取息日未到不得提前支取利息；取息日未取息，以后可随



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时取息，但不计复息。客户需要提前支取本金时，按照整存整取定期存款的规定计算存期内利息，并扣除多支付的利息。其特点是起存金额较高，可多次支取利息，可用于质押贷款。适用情况为，如有款项在一定时期内不需动用，只需定期支取利息以作生活零用，可选择存取息方式。

定活两便：人民币定活两便储蓄存款是存款时不确定存期，一次存入本金随时可以支取的业务。定活两便存款 50 元起存。存期不满三个月的，按天数计付活期利息；存期三个月以上（含三个月），不满半年的，整个存期按支取日定期整存整取三个月存款利率打六折计息；存期半年以上（含半年），不满一年的，整个存期按支取日定期整存整取半年期存款利率打六折计息；存期在一年以上（含一年），无论存期多长，整个存期一律按支取日定期整存整取一年期存款利率打六折计息。其特点是流动性较好，可用于质押贷款。适用于以下情况，有较大额度的结余，但在不久的将来须随时全额支取使用时。

通知存款：个人通知存款是存入款项时不约定存期，但约定支取存款的通知期限，支取时按约定期限提前通知银行，约定支取存款的日期和金额，凭存款凭证支取本金和利息的服务。人民币通知存款的最低存款金额为 5 万元（含），外币通知存款的最低存款金额各地区略有不同，约为等值人民币 5 万元（含）。本金一次存入，可一次或分次支取。通知存款按提前通知的期限，分为一天通知和七天通知两个品种。外币通知存款提前通知的期限为七天。部分提取通知存款时，每次提取的金额应大于通知存款的最低起存金额（人民币 5 万元（含）或等值外币）。提前支取通知存款，所支取的部分，将按活期存款利率计算利息通知存款的收益高于活期存款的利率，并且可以随时支取存款。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 外币存款按照存取方式的不同可分为现钞活期储蓄、现钞定期储蓄、现汇定期储蓄

活期储蓄（现钞户）：不确定存期，可随时存取款、存取金额不限。存入期间按结息日挂牌公告的相应币种活期储蓄存款利率结算一次，并入本金起息。

定期储蓄（现钞户）：约定存期，整笔存入，到期一次支取本息。起存金额一般为不低于人民币 100 元的等值外汇。存款利率按存单开户日挂牌公告的相应币种、相应存期的储蓄存款利率计付利息。

定期储蓄（现汇户）：现汇是指可自由兑换的汇票、支票等外币票据，凡从境外汇入、携入和境内居民持有的外币票据均可存入现汇账户；不能立即付款的外币票据，需经银行办理托收后，方可存入。计息方法与现钞户外汇定期储蓄相同。

储蓄期限、利率和利息税的计算

1. 储蓄期限的计算

（1）支取当日不算利息，即“算头不算尾”。如：4 月 2 日存入，5 月 5 日支取，存期从 4 月 2 日算起，支取日 5 月 5 日不算，存期为 34 天。

（2）若存期为整年或整月的算法，如：7 月 31 日存入，存期 4 个月，应该 11 月 31 日到期，由于 11 月没有 31 日，所以到期日为 11 月 30 日。

（3）天数计算：所有情况均按照每月 30 天，每年 360 天计算。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）到期日逢银行休息日，可在休假日前一天取款，仍然按到期日计息。

2. 利息税的计算

利息税税率为20%，利息税额＝息税所得×税率储蓄机构在支付利息或自动转存时，将代扣代交税款，并在利息结付单上注明。

储蓄的技巧

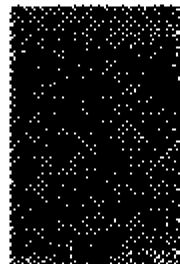
储蓄存款由于其自身特有的优势目前仍然是大众投资理财的重要渠道，储蓄技巧的重要性自不必待言。

1. 淡出理财视界的储蓄品种

定活两便储蓄。从理财的角度看，利息被打折扣是一种收益损失，不如好好规划，分存定期。另外，还有更优的选择，一是通知存款（分一日通知存款和七日通知存款）；二是货币型基金。这两种方式的资金进出都很自由，收益也较定活两便高。此外，人民币理财品种也以其与货币基金不分伯仲的收益获得了投资人的青睐，只是流动性稍差一点。

存本取息。五年期的存本取息利率仅相当于整存整取的一年期利率。5000元的一年期利息收入扣除利息税后仅为90元，若按1.98的利率算则更低，仅79.2元。起存金额即使翻10倍，也不足1000元钱，以次来分零支取，供给五年的生活零用，并不实际。

整存零取。业务较繁琐，不适用于低利率环境。整存零取的三年期利率仅相当于整存整取的半年期利率，并且整存整取具有的提



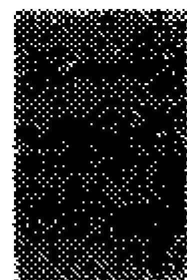
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支，部分提支，自动转存等功效完全可以满足储户对资金的分期提取需求。事实上从银行的柜面接待情况来看，有这类需求的客户较少，如遇到需要分期支取大额款项的情况，也可以由不同存期和金额的整存整取储蓄组合或者通知存款方式，基金投资代替。

2. 常见储蓄品种的存储技巧

活期储蓄存储技巧。活期存款用于日常开支，灵活方便，适应性强。由于活期存款利率低，一旦活期账户结余了较为大笔的存款，应及时支取转为定期存款。另外，对于平常有大额款项进出的活期账户，为了让利息生利息，最好于每两月结清一次活期账户，然后再以结清后的本息重新开一本活期存折。另外，在开立活期存折时一定要记住留存密码，这不仅是为了存款安全，而且还方便了日后跨储蓄所和跨地区存取，因为银行规定：未留密码的存折不能在非开户储蓄所办理业务。

整存整取定期储蓄存储技巧。定期存款适用于生活节余的较长时间不需动用的款项。在高利率时代（例如 20 世纪 90 年代初），存期要就“中”，即将 5 年期的存款分解为 1 年期和 2 年期，然后滚动轮番存储，如此因可利生利而收益效果最好。在低利率时期，存期要就“长”，能存 5 年的就不要分段存取，因为低利率情况下的储蓄收益特征是“存期越长、利率越高、收益越好”。当然对于那些较长时间不用，但不能确定具体存期的款项最好用“拆零”法，如将一笔 5 万元的存款分为 0.5 万元、1 万元、1.5 万元和 2 万元 4 笔，以便视具体情况支取相应部分的存款，避免利息损失。刚好有一笔存款要定期，此时若预见利率调高则存短期；若预见利率调低则要存长期，以让存款赚取高利息。此外，还要注意巧用自动转存（约定转存）、部分提前支取（只限一次）、存单质押贷款等理财手段，避



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

免利息损失和亲自跑银行转存的麻烦。

零存整取定期储蓄存储技巧。零存整取适用于较固定的小额余款存储，积累性强。由于这一储种较死板，最重要的技巧就是“坚持”，绝不连续漏存 2 个月。有一些人存储了一段时间后，认为如此小额存储意义不大，就放弃了，这种前功尽弃的做法损失最大。若有众多同事同时办理零存整取业务，可委托单位的工会等组织进行集体批量办理，省去每个人都跑银行的劳累。

存本取息定期储蓄存储技巧。要使存本取息定期储蓄生息效果最好，就得与零存整取储种结合使用，产生“利滚利”的效果。即先将固定的资金以存本取息形式定期起来，然后将每月的利息以零存整取的形式储蓄起来。采取这种方式时，可与银行约定“自动转息”业务，免除每月跑银行存取的麻烦。

定活两便储蓄存储技巧。主要是要掌握支取日，确保存期大于或等于 3 个月，以免利息损失。

通知储蓄存款存储技巧。通知存款最适合那些近期要支用大额活期存款但又不知支用的确切日期的储户，例如个体户的进货资金、炒股时持币观望的资金或是节假日股市休市时的闲置资金。要尽量将存款定为 7 天的档次。

3. 教育储蓄

教育储蓄是指为接受非义务教育积蓄资金，分次存入，到期一次支取本息的服务。开户对象为在校小学四年级（含四年级）以上学生。教育储蓄存期分为一年、三年、六年。教育储蓄 50 元起存，每户本金最高限额为 2 万元。一年期、三年期教育储蓄按开户日同期同档次整存整取定期储蓄存款利率计息；六年期按开户日五年期整存整取定期储蓄存款利率计息。教育储蓄在存期内遇利率调整，



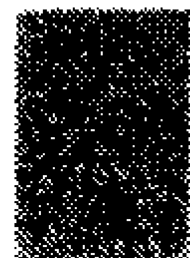
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仍按开户日利率计息。到期支取时，客户凭存折、身份证和户口簿（户籍证明）、和学校提供的正在接受非义务教育的学生身份证明（税务局印制），一次支取本金和利息，每份“证明”只享受一次利息税优惠。客户如不能提供“证明”的，其教育储蓄不享受利息税优惠，即一年期、三年期按开户日同期同档次零存整取定期储蓄存款利率计付利息；六年期按开户日五年期零存整取定期储蓄存款利率计付利息。同时，应按有关规定征收储蓄存款利息所得税。提前支取：教育储蓄提前支取时必须全额支取。提前支取时，客户能提供“证明”的，按实际存期和开户日同期同档次整存整取定期储蓄存款利率计付利息，并免征储蓄存款利息所得税；客户未能提供“证明”的，按实际存期和支取日活期储蓄存款利率计付利息，并按有关规定征收储蓄存款利息所得税。逾期支取：教育储蓄超过原定存期部分（逾期部分），按支取日活期储蓄存款利率计付利息，并按有关规定征收储蓄存款利息所得税。

存储技巧。《教育储蓄管理办法》第七条规定：教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，开户时储户与金融机构约定每月固定存入的金额，分月存入，但允许每两月漏存一次。因此，只要利用漏存的便利，储户每年就能减少了 6 次跑银行的劳累，也可适当提高利息收入。但有人违背了“零存”的要求，钻“分月存入”的空子，将2 万元的存款总额在头几个月分两三次就存足了；虽然这种方法可以提高利息收入（以 2 万元 5 年期为例，此法可多获得利息 1349.92 元），但是违反了《教育储蓄管理办法》，建议储户不要用此法，做个“君子爱财，取之有道”的守法理财人。

4. 其他储蓄技巧

（1）阶梯存储法。以 5 万元为例，2 万元存活期，便于随时支

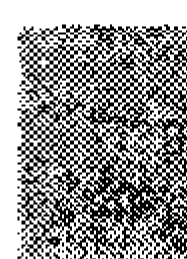


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取；另外3万元分别存1年期、2年期、3年期定期储蓄各1万元。1年后，将到期的1万元再存3年期，依次类推，3年后持有的存单则全部为3年期，只是到期的年限不同，依次相差1年。这种存储方法能使储蓄到期额保持等量平衡，既能应对储蓄对利率的调整，又可获取3年期存款的较高利息，适宜工薪家庭为子女积累教育基金等。

（2）连月存储法。每月存入一定的钱款，所有存单年限相同，但到期日期分别相差1个月，也称12张存单法。这种存储方法能最大限度地发挥储蓄的灵活性，一旦急需，可支取到期或近期的存单，减少利息损失。

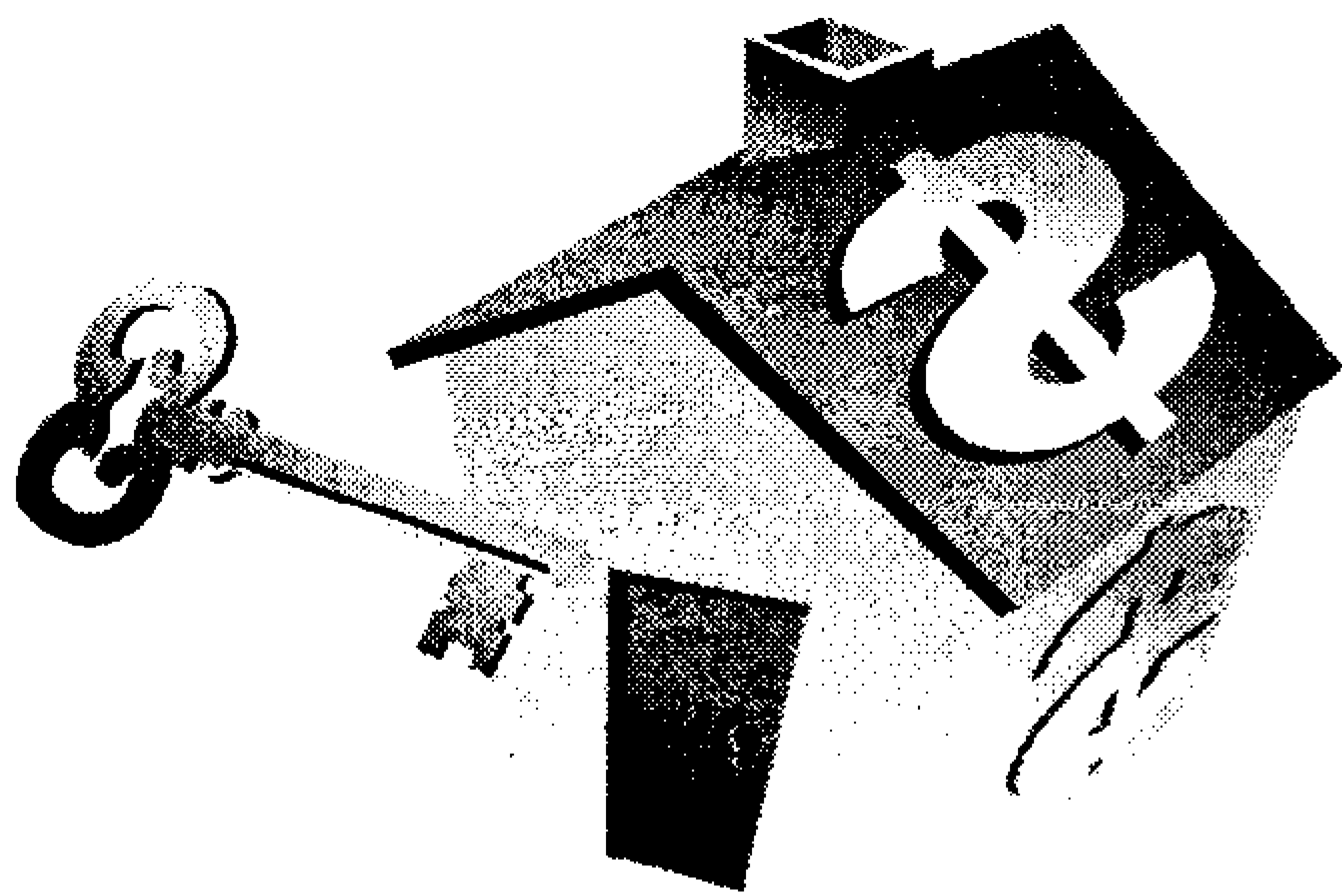
（3）组合存储法。这是一种存本取息与零存整取相结合的方法。先存为存本取息储蓄，1个月后取出利息，再存为零存整取储蓄，以后每月照此办理。这样，存本取息储蓄的利息，再存入零存整取储蓄账户后又获得了利息。（信息时报）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章



居安思危话保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无论是工薪家庭，还是富足之家，责任都是无法回避的话题，保险也许是您理财组合当中所必备的。

是什么在阻止我们买保险

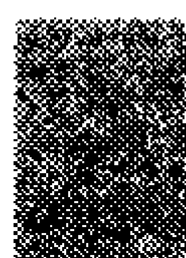
不少人在家庭资产组合中排斥保险，特别是保障型保险产品。为什么一般家庭不愿意购买保险，了解这一现象背后的原因对于家庭的幸福也许至关重要。

1. 中国传统文化的积淀和影响

人们总认为死亡、伤残、疾病的出现和发生是不吉利的；甚至认为种瓜得瓜，种豆得豆，买了大病保险，大病就会找上门来；买了死亡保险，死亡就会从天而降。其实，这种观念是十分荒谬的。至少，如果被保险人买什么就会发生什么，那么，全世界的保险公司早都把老本贴光了，并且谁也不会再干保险这赔大本的买卖了。人身意外伤害的发生其实正常得很。要将明天生活可能出现的痛苦降低到最低程度，就需要转嫁风险，将风险丢给保险公司去料理。

2. 在花钱上对谁都不信任

当然，对保险公司也不信任，总认为钱放在自己手里最保险。在保险问题上，小钱不愿花，大钱更不愿花。其实，无论谁购买了保险，就与保险公司订立了一种经济合同，而这种经济合同是受国家法律保护的。并且，这种法律保护是向弱势群体——被保险人倾斜的。《中华人民共和国保险法》第三十条规定，“对于保险合同的条款，保险人与投保人、被保险人或者受益人有争议时，人民法院

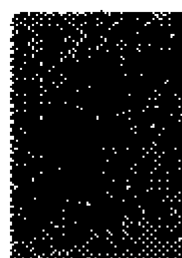


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者仲裁机关应当作有利于被保险人和受益人的解释。”因此，在家庭理财中，大可不必担忧保险公司不讲信誉。

3. 对未来家庭生活缺乏长远的谋划

一些人认为购买不退本的人身意外伤害保险产品和短期医疗保险产品是做亏本买卖。应该这样看，寿险商品是一种无形商品，是一种对未来生活“负责任”的商品。以投资或储蓄形态为主的商品，它的使用价值往往要在投保一年、甚至几十年以后体现出来。以保障形态为主的商品，它的货币投入与货币产出，从数量的比例关系上永远是个不等式。它的产出在物质形态上要么为零，要么是投入的几倍、几十倍、几百倍，甚至是几千倍、1 万倍，这种按照大数法则设计的产品，使投入与产出在货币表现形态上严重两极分化。而这种严重的两极分化正是这种产品的无穷魅力和生命力所在；抓大放小，以小搏大，以“四两拨千斤”。其实，在现代社会生活中，从家庭理财的角度看，与纯保障型产品最为相似的是彩票，如福利彩票、体育彩票、足球彩票等等。它们的相同点是：付出很少的货币却有可能获得很大的货币回报，但不论是否获利，其本金全都是不退的。它们的不同点是，购买彩票的人都希望自己中彩，以期获得物质形态的利益。而购买保险的人，却并不期望从中获得什么物质形态的利益。比如，人们购买了人身意外伤害保险，却并不期望自己和自己的家庭成员的生命和身体受到外力的伤害。人们购买了医疗保险，却并不期望自己和自己的家庭成员因患疾病而住院。但是，这些几率总是客观存在的。在家庭生活中需不需要保险的支持？这已不是问题。问题的关键在于，在家庭经济生活中处于支配地位的“家长”，是否有家庭责任，是不是完全负起了家庭责任。比如，乘飞机愿不愿主动花 20 元购买 20 万元的保障，这并不取决于人们的

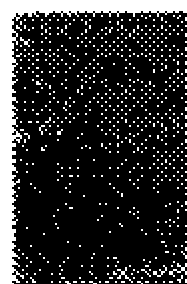


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济状况。一个人能够花几百元、几千元选择航空消费，那么，这20元相对于几百元、上千元来说，只是“小意思”了。如果这位先生或女士已经为人之母，那么他或她就应该考虑这样一个问题，若飞机失事，那自己孩子的教育支出怎么办？妻儿、老父老母的生活怎么办？妻子或丈夫要重新组合家庭，能不能留下一份嫁妆、彩礼以作永久的纪念，如果这些问题都考虑了，那么区区20元谁都会花，花了也认为值。倘若这位先生或女士不愿想这些事，也不愿负这样一些责任，当然，也就没有这种需求了。道理很简单：如果我死了，我还要20万元干嘛？我就不信灾难会落到我身上。在现实生活中，我们常常看到这样一种情况：人老了，生活来源不够了，后悔在有经济能力时没购买养老保险；住医院了，赶紧找人买医疗保险，当被保险公司谢绝后，后悔当初没购买医疗保险；意外事故发生了，后悔当初没花小钱来换大钱；患了重大疾病，求爷爷、告奶奶，总想“领导干部带头，共产党员带头”搞募捐，后悔当初没有购买重大疾病保险。在家庭理财中，与其“吃后悔药”，不如“未雨绸缪”，及早开展“自救运动”，自己靠自己，自己救自己，自己保自己，自己开创美好生活的未来。

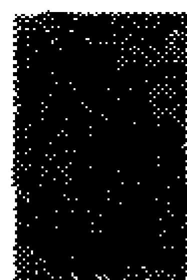
4. 单位已经给买了保险，自己不需要再买

从现在情况看，单位给买的保险多数属于社会保险。那么有了社会保险是不是就可以高枕无忧，不用再去理会商业保险呢？以人身保险为例，社会保险和商业保险还是有很大区别。①行为主体不同。社会保险属于政府行为，保险人是国家权威机构。政府不仅是社会保险的倡导者、组织者、执行者，也是它的坚强后盾，即一旦社会保险入不敷出，出现严重赤字，政府一定想方设法予以弥补，以保障受保人的权益，维持社会安定。商业人身保险纯粹是企业行



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

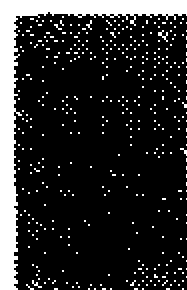
为，保险人是保险公司，它讲究“多进少出高盈利”，与投保人保持商品买卖关系，无半点政治色彩可言。②追求目标不同。社会保险以国家的社会政策为出发点和归宿，把保障全社会安定，实现长治久安作为追求的目标。商业人身保险追求的则是利润最大化，时时处处以赚取最大利润作为自己的经营目标。③实施手段不同。社会保险依法执行，带有强制性，强制一切用人单位及其员工按时如数交纳社会保险费，否则，轻的罚以滞纳金，重的绳之以法，毫不含糊。商业人身保险则不同，它纯属商业活动，严格实行买卖自由、等价交换的原则，自愿投保，其范围相当广泛，只要是符合保险公司的承保条件、具体保险费负担能力的人员，都可以参加，无半点强制色彩。④可靠性不同。社会保险待遇支付最可靠，年保证及时足额发放，因为它是政府行为；商业人身保险则不能这么做。当然在我国《保险法》明确规定“经营有人寿保险的保险公司，不允许倒闭”，所以我国不可能出现人寿保险的保险公司倒闭的情况。⑤交换原则不同。社会保险实行的则是互助互济原则，强调劳动者之间的互相帮助，即富裕地区帮助不富裕地区，高收入者帮助低收入者，在业者帮助失业者等等。而商业人身保险实行不投不保、少投少保、多投多保的商品等价。⑥保险费的计算和来源的不同。社会保险的保险费的计算和来源，在我国从 1996 年以后，社会保险的保险费即采取储蓄方式，实施个人账户与社会统筹相结合的制度，由国家、企业、个人三者负担，专户存储，统一管理，但仍带有一定的随意性、不稳定性的特点。而商业保险的保险费率，是以数理统计为依据，根据预定死亡率、预定利率、预订营业费用计算得来的，由投保人负担，具有科学、合理、可靠的特点。⑦保障程度不同。社会保险的保障程度通常根据社会经济生活水平、国家福利政策、被保险人的贡献、工龄、地位，由国家单方面决定的，而且只是满足劳



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动者的基本生活需求，保障程度一般在社会贫困线和在职职工工资收入之间。而商业保险的保障程度则根据投保人或被保险人的保险需求和购买价格而定。⑧权利和义务不同。社会保险是国家有关劳动立法中所规定的劳动者应享受尽到了为社会贡献劳动和交纳社会保险费这两项义务，就可以享受到相应的均等的或相对平均的保险待遇。也就是说，劳动者贡献的劳动量和所交保险费数额虽然有很大差异，但享受到的权利是相同的或相对平衡的。而商业保险则主要依据的是《保险法》、《企业法》和《合同法》，贯彻的是合同原则。⑨与社会养老保险相比，商业养老保险更为灵活，一般提供年领、月领两种养老金领取模式，可在 50 周岁、55 周岁、60 周岁或 65 周岁开始领取，在缴费方式上有趸缴、10 年、20 年缴清和年缴至 55 周岁、60 周岁等多种选择。投保人可根据自身的工作、财务状况灵活投保。

近代国学大师胡适先生这样诠释保险："保险的意义，只是今天作明天的准备，生时作死时的准备，父母做儿女的准备，儿女幼小时做儿女长大时的准备，如此而已。今天预备明天，这是真稳健；生时预备死时，这是真旷达；父母预备儿女，这是真慈爱。"这段话很好地说明了保险对于家庭理财的意义，即保险是准备、责任和承诺的一种方式。每个人都梦想拥有很多的财富，只有当您做好了充足的准备、履行了责任、实践了诺言，您才能真正地拥有财富。正如香港首富李嘉诚先生所说："别人都说我很富有，拥有很多的财富。其实真正属于我个人的财富是给自己和亲人买了充足的人寿保险。"



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走进保险　了解保险

1. 保险的基本概念

保险就是指保险人向投保人收取保险费用集中成为保险基金，用于补偿投保人因自然灾害或意外事故所造成的经济损失，或对于个人死亡、伤残给付保险金的一种业务。

保险人，即收取保险费并按照合同规定负责赔偿损失或履行给付义务的人，一般是指承办保险业务的保险公司。

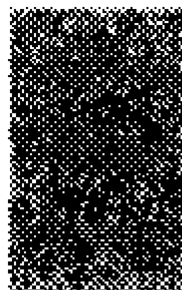
投保人，又称要保人或保单持有人，是同保险人订立保险合同并缴付保险费的人。投保人可以是法人，也可以是自然人。在保险合同生效后，财产保险的投保人就是被保险人，但人身保险的投保人可以是被保险人，也可以是被保险人的配偶、子女或是法律许可的其他人。

被保险人也称“保户”，是指承担向保险人交纳保险费义务，并在保险事故发生后，根据保险合同的规定，有权向保险人索取保险金权利的人。被保险人必须是对保险标的具有保险利益（即被保险人在法律上，对保险标的绝对的密切利害关系）的人，它可以是单位；被保险人是保险合同当事人的另一方。

2. 保险的分类

保险大体上可以划分为三类：社会保险、政策保险和商业保险。

（1）社会保险是在既定的社会政策的指导下，由国家通过立法手段对公民强制征收保险费形成保险基金，用以对其中因年老、疾



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

病、生育、伤残、死亡和失业而导致丧失劳动能力或失去工作机会的成员提供基本生活保障的一种社会保障制度。社会保险最鲜明的特点有两个：一是强制性。也就是说，凡在法定范围的公民，不管你愿意或者不愿意都必须参加，没有选择的余地。二是基本生活保障性。也就是说，它对生活的保障是低水平的。

（2）政策性保险是为了体现一定的国家政策，如产业政策、国际贸易政策，国家通常会以国家财政为后盾，举办一些不以营利为目的的保险。政策性保险由国家投资设立的公司经营，或由国家委托商业保险公司代办。这类保险所承保的风险一般损失程度较高，但出于种种考虑而收取较低的保险费、若经营者发生经营亏损，将由国家财政给予补偿。常见的政策性保险有出口信用保险和农业保险等。

（3）商业保险可分为：人身保险、财产保险、再保险。

1）再保险是保险人（保险公司）通过订立合同，将自己已经承保的风险，转移给另一个或几个保险人（再保险公司），以降低自己所面临的风险的保险行为。也就是说，再保险就是“保险人的保险”。

2）人身保险是以人的生命和身体为保险标的的保险。

人身保险种类的划分，到目前为止，尚无统一的原则和标准。按保险责任划分，可分为人寿保险、人身意外伤害保险、健康保险。

人寿保险亦称“生命保险”，属“人身保险”范畴。是以人的生命为保险对象的保险。投保人或被保险人向保险人缴纳约定的保险费后，当被保险人于保险期内死亡或生存至一定年龄时，履行给付保险金。人寿保险可分为死亡保险、生存保险和生死两全保险三种。

①死亡保险。定期死亡保险习惯上亦称为定期寿险。是一种以被保险人在规定期间内发生死亡事故而由保险人负责给付保险金的



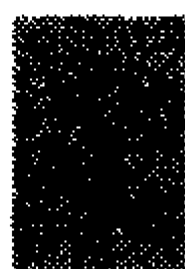
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险合同。此险为期不长，有时短于 1 年，大都是保障被保险人短期内担任一项有可能危及生命的临时工作，或一定时期内因被保险人的生命安全而影响投保人的利益。由于定期保险在保险期满前未发生保险事故，保险费就不再退还，而且定期保险费不包含储蓄因素，因而定期保险的保险费低于任何一种人寿保险，从而使投保人只要花费极为低廉的保险费就可以得到较大的保险保障，因而这种保险对负担能力较低而又需要保障的人最为适宜。由于有以上特点，目前定期死亡保险已被广泛运用，此险还可以与其他各类人寿保险混合，共同组合成为各种类型的新险种来满足多层次的需求。终身保险是指一种不定期的死亡保险，亦是一种不附生存条件的生存保险，保险人要一直负责到被保险人死亡时为止。终身保险的费率要高于定期保险而低于两全保险，事实上，终身保险接近于最长期的两全保险费率，它们的费率构成中含有储蓄因素。

②生存保险。是以被保险人在规定期间内生存作为给付保险金的条件，亦就是指被保险人自下而上到约定期限时，给付保险金，如在此期间被保险人死亡，则所缴保险费也不退还，将充作所有生存到期满日为止的人的保险金。这里包含死亡者已缴而未偿还的保险费。

生存保险主要是为了使被保险人到了一定期限后，可以领取一笔保险金以满足其生活上的需要，一般生存保险大都与其他险种结合办理，例如生存保险与年金保险结合成为现行的养老保险，生存保险与死亡保险结合成为两全保险。由于这种结合使人寿保险能满足多方面的需要，有助于寿险业务的普及和发展。

③两全保险。是指被保险人不论在保险期内死亡，或生存到保险期满时，均可领取约定保险金的一种保险。这种保险由生存保险同死亡保险合并而成，所以又称两全保险。两全保险并不是将生存

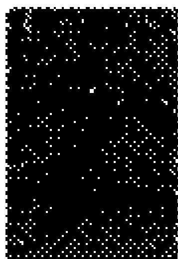


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险附保于死亡保险，而是两者合一，合并考虑生存与死亡因素。因此，两全保险无论在保险金额中或保险费中，这两方面因素都在相互消长。第一，两全保险的纯保险费中包含着危险保险费与储蓄保险费，其中危险保险费相对地说在逐年上升。第二，由于储蓄保险费的逐年上升使保险费转为责任准备金的积存部分年年上升，而相对使保险金额中的危险保险金逐年下降，最终到保险期届满时危险保险金额达到零。通常在两全保险中，储蓄因素远远超过危险保险费因素，于是保险人在设计寿险新险种时，为了增加危险保障的比重，就有一种多倍保障养老保险，使死亡给付的保险金可以 10 倍或多倍于满期生存给付的保险金，它既保障了人们的害怕早期死亡的危险后果，也保障了老人担心晚年生活。所以两全保险是人寿保险中最受欢迎的一个险种。

人身意外伤害保险是指保险人对被保险人在保险期间因意外事故所造成的残疾、身故，按照合同约定给付保险金的人身保险。人身意外伤害险可分为个人意外伤害保险和团队意外伤害险两类：a. 个人意外伤害保险，是指以被保险人在日常生活、工作中可能遇到的意外伤害为标的的保险，保险期限一般较短，以一年或一年以下为期。b. 团体意外伤害保险，是指社会组织为了防止本组织内的成员因遭受意外伤害致残或致死而受到巨大的损失，以本社会组织为投保人，以该社会组织的全体成员为被保险人，以被保险人因意外事故造成的人身重大伤害、残废、死亡为保险事故的保险。

健康险是以被保险人身体的健康状况为基本出发点，以提供被保险人的医疗费用补偿为目的的一类保险。健康险分以下三种：a. 重大疾病保险，即只要被保险人罹患保险条款中列出的某种疾病，无论是否发生医疗费用或发生多少费用，都可获得保险公司的定额补偿。b. 住院费用报销型保险以发生意外或疾病而导致的住院医疗



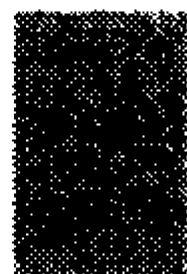
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费用为给付条件，按保险合同约定比例报销。这种保险与社会保险和其他商业保险形成互补。c. 住院补贴型保险是被保险人因意外或疾病导致住院，保险公司按合同约定标准给付保险金补贴的收入保障保险，与社会保险和其他商业医疗保险无关，也是在住院结束后给付。

目前市面上常见的人身保险，如中国人寿保险公司开发的康宁终身保险，保障心脏病、癌症、瘫痪等国民发病率前十位的十类重大疾病。平安保险公司推出的“平安千禧红两全保险”和“平安鸿利终身保险”两款。有较低但固定的保底预定利率，客户依照保险合同的约定拥有取得公司实际经营红利分配的权利。新华保险公司推出的创世之约投资联结个人终身寿险，集保险保障和投资理财双重功能于一身。可由客户依据自身需求自由选择保险保障金额，为客户提供身故及高残保障，同时可通过为客户设立账户提供投资服务。泰康人寿保险公司开发的投资型产品世纪长乐终身分红保险。特点是专家理财，获利机会增加：享受投资受益的同时可以获得因疾病或意外而身故的保险金给付。新华保险公司为夫妻提供的全家福联合寿险，只需交纳一份保费，夫妻共享保障。

3）财产保险指的是，投保人根据合同约定，向保险人交付保险费，保险人按保险合同的约定，对所承保的财产及其有关利益，因自然灾害或意外事故造成的损失而承担赔偿责任的保险。财产保险是以财产及其有关利益为保险标的。广义上，财产保险包括财产损失保险（有形损失）、责任保险、信用保险等。与家庭有关的仅指财产损失保险，主要有家庭财产保险及附加盗窃险、机动车保险、自行车保险、房屋保险、家用电器专项保险等。

可保财产，包括物质形态和非物质形态的财产及其有关利益。以物质形态的财产及其相关利益作为保险标的，通常称为财产损失



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险，例如，飞机、卫星、电厂、大型工程、汽车、船舶、厂房、设备以及家庭财产保险等。以非物质形态的财产及其相关利益作为保险标的，通常是指各种责任保险、信用保险等，例如，公众责任、产品责任、雇主责任、职业责任、出口信用保险、投资风险保险等。但是，并非所有的财产及其相关利益都可以作为财产保险的保险标的。只有根据法律规定，符合财产保险合同要求的财产及其相关利益，才能成为财产保险的保险标的。

目前与家庭有关的常见的财产保险品种，如由中国人民保险公司提供的家庭财产综合保险。华泰财产保险股份有限责任公司提供的家庭财产保险等。

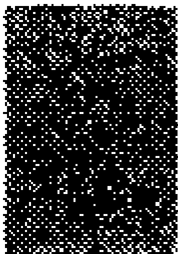
买什么保险好

回答这个问题之前，需要您自己清楚、细致地考虑以下问题，即“我在不久的将来最想解决哪些问题”或者“我的肩上承担了哪些责任”。

确认自己的保险需求，可以采用排除法，分清哪些风险不需要用保险的手段来处理，哪些可以不完全用保险的方法处理。主要考虑：

（1）已有的社会保障。即是否能够享受国家提供的医疗保障，是否有权享受社会提供的失业保障，是否有权享受社会养老保险等。如果能充分享有这些社会保障，就可以不去或减少购买这方面的保险。

（2）个人资产的多少。可以衡量您在银行中有无可观的存款、金融债券的数额，股票的投资以及所能获得的遗产、贷款等经济资



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

助的可能性。如果个人资产丰厚及获取资助的能力很强，可以减少购买保险，但这要视个人的保险观念而定。因为目前社会上许多富裕人士购买了巨额保险，他们认为身价百万更需要保障。

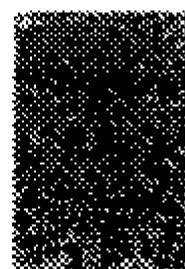
（3）明确所需要的保障。由于不同保险品种的保障内容各有侧重，投保人的年龄、性别、职业、收入和健康也千差万别，因此，投保时要考虑清楚这份保单是否适合自己。一般地，家庭的主要经济来源者，适合以保障为主兼具其他功能的寿险；单身贵族或经常出差者，适合保费低而保障高的意外险；父母在给子女投保儿童险时，最好选择豁免缴付保险费附加契约；目前有稳定收入、希望退休后继续维持现有生活水准的人士，现在就可投保养老金保险。

（4）要慎选保险公司。寿险是一项长期的金融计划，交给保险公司的保费，很可能要几十年后才能变成保险金回到保户手中。保险公司作为市场经济中的实体，同样面临经营绩效的问题。如果保险公司在设计产品时，对费率、费用率的计算不准确，也有可能无法偿还保险金。

总之，适合自己的才是最好的。在选择保险产品时，一定要综合考虑家庭成员的年龄、收入、工作状况等诸多因素来确定保障类型和保险产品，切忌盲目跟风。这样才能够在众多保险产品中慧眼拾金，找到自己的真正需要。

花多少钱买保险

应当如何确定保费预算额度呢？对于一个三口之家，可将家庭年收入的5%～10%用来购买保险，这样比例的费用支出，一般不会给家庭经济带来压力，也不会影响今后的续缴保费，而且能满足家



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

庭的保障需求。

你准备怎样养老

目前中国大多数人大概都在或者都打算以这样的方式养老：领取社会基本养老保险加上多年工作攒下的积蓄，其实商业养老保险作为补充完全可以使您的晚年生活过得更幸福。

社会基本养老保险金即由社会统筹基金支付的基础养老金和个人账户养老金组成。按 2006 年 1 月 1 日调整后的社会保险养老政策，职工达到法定退休年龄且个人缴费满 15 年的，基础养老金月标准为，退休前一年社会平均工资的 20%；个人账户养老金由个人账户基金支付，月发放标准根据本人账户储存额除以 120，个人账户储存额按本人缴费工资的 8%的数额建立。

举例来看。假如一个 25 岁职员，现在开始参加社会基本养老保险，60 岁退休，社保年度 35 年（忽略中断）。假设他月均缴费工资为 1500 元，退休后社会上年度平均工资 3000 元，则其领取的社会基本养老保险金额度为：基础养老金 600 元（3000×20%）＋个人账户养老金 420 元［个人账户储存额（1500 元×8%×12 个月×35 年）/120］＝1020 元。每月 1020 元的养老金在 35 年后，只能维持最基本的生活需要。

目前有三种商业保险可以考虑作为社会养老保险的补充，为养老所用。首先用健康保险做好退休后的健康保障。对于老年人来说，医疗保健费用才是真正的大宗开销。目前可以重点考虑重大疾病险、长期看护险和终身医疗保险这几类长期险。由于对投保年龄都有着一定限制，年龄越大保费越高，所以需要在年轻时早做打算。其次，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

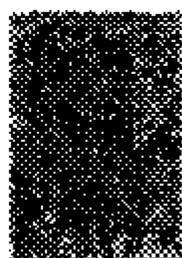
可以用分红型养老保险为自己存下第一笔养老金。一来可以强迫储蓄；二是可以拥有部分寿险保障。分红型养老险通常有保底的预定利率，但这个利率比传统养老险稍低，一般只有 1.5%～2.0%。但分红险在预定利率之外，还有不确定的分红利益可以获得。最后，可以考虑万能寿险。万能型寿险是一种长期的理财手段。这一类型的产品在扣除部分初始费用和保障成本后，保费进入个人账户，个人账户部分也有保证收益，目前一般在 2%～2.5%左右，有的也与银行一年期定期利息挂钩。此外，还有不确定的额外收益。

看病花钱多怎么买商业医疗保险

目前对很多家庭来说，看病费用都是一笔不小的支出。因此，投保医疗险并进行合理的组合就显得尤为重要。在进行医疗保险组合时，应考虑以下 4 个方面的保障。

年老时的保障：终身医疗险。购买终身医疗险，既可以补充社保的不足，又可以更好地照顾到 60 岁以后的健康支出。这类产品一般都提供住院津贴、重症监护津贴、手术津贴等费用，可以弥补基本医保的起付线、自付比例和超范围的用药等；到年老时，每年还特别增加 4000～5000 元的费用。目前市场上的这类产品有中国人寿的“关爱一生”、太平人寿的“高诊无忧”、友邦保险的“康福”等。

重大疾病保障：重疾险。有些重大疾病需要花费更多的医疗费，比如说器官移植、长期瘫痪等，靠基本医保和终身医疗险两个险种的组合依然不够。所以，在经济状况允许的情况下，可以再投保一份重疾险。特别是工作压力较大、工作环境对健康有隐患的重大疾病高危人群或者经济来源单一、抗风险能力不足、一旦有重大疾病



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

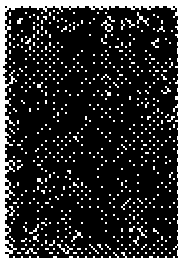
将带来较大财务压力的人群。

意外伤害保障：意外医疗险。通常的意外伤害残疾保险，只有“身故”或“残疾”两项保险责任，客户因意外事故住院所产生的医疗费用，保险公司并不承担。因此，只有再附加一份意外医疗保险，才能“报销”因意外伤害而花去的医疗费用。这类产品一般都是附加险种，保障期限为一年，保费便宜，大约 100～200 元，就可以提供最高 10000 元的意外医疗费用。

医疗费差额弥补：团体医疗险。虽然基本医疗保险或住院保险在住院、重大疾病方面的保障也高达近 30 万元，但实际中，不少人的自费项目占到了实际医疗费用的 40%左右。保险专家建议这部分人，可用 40%的医疗费用差额，通过个人投保商业医疗保险或单位投保团体医疗保险来弥补。目前市场上几乎每家人寿保险公司都开展了团体保险业务，大多数都提供医疗保障服务。只要是合法存在的团体，总人数在 5～8 人以上，就可以投保。保障期限通常是一年，员工离职后就不再享受相应的保险待遇。与个险一样，团险主要也是提供住院、大病医疗方面的保障，因此，为了避免与基本医保重复，最好选择能覆盖医保目录以外的保险方案。

解决孩子的教育问题，教育储蓄和教育保险选哪个好

教育储蓄的优点在于与普通储蓄相比，其执行整存整取的优惠利率，且免征储蓄存款利息所得税，收益率相对较高。目前主要有 3 种期限的存款，分别是 1 年期、3 年期和 6 年期，执行相应的整存整取利率，其中 6 年期执行 5 年存款利率。教育储蓄的缺点首先是



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须是在校小学4年级（含）以上学生，到期必须持存折、户口簿或身份证到税务部门领取免税证明，并经教育部门盖章才可支取。其次，最低起存金额为50元，但所有本金合计最高限额为2万元，超过一律不得享受免税的优惠政策。第三，就读全日制高中、大学本科（大专）、硕士和博士研究生时，每阶段可分别享受一次优惠，但合计不得超过2万元。

目前教育险主要分为3种。一是纯粹的教育金保险，提供初中、高中和大学期间的教育费用。二是针对某个阶段教育金的保险，通常针对初中、高中或者大学中的某个阶段，主要以附加险的形式出现。三是不仅能提供初中、高中及大学的教育费用，还可以提供以后的生存保险。

教育保险的优点是兼具储蓄、保障功能。通常，不仅可在被保险人一定年龄后按期给付一定金额的教育金，还可为被保险人提供意外伤害或疾病身故等方面的给付及身故或高残保费豁免的优势。缺点是，短期不能提前支取，资金流动较差，早期退保可能本金受到损失。

省保费不妨买家庭保单

保险专家认为，经济状况较差的家庭其实更需要保险，眼下，不少保险公司都推出了保费相对便宜的意外医疗险，每年支付两三百元的保费，就可拥有数万元的风险保障。家庭保单计划可以通过一张保单将全家人的意外医疗都包括进来。

如某人寿公司推出的一款短期意外伤害保险，就可以将被保险人、被保险人的配偶和子女都纳入保障计划。如投保人每年支付200



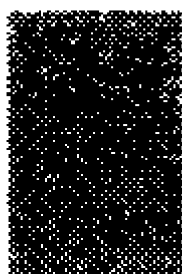
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元投保两份该险种，即可获得最高 10 万元的意外身故保障及 6000 元的意外伤害医疗，同时，投保人的妻子和女儿则可分别获得 2 万元的意外身故保障及 1200 元的意外医疗。另外，如果投保人还可以承担更高一点的保费支出，还可以通过“夫妻共保”来扩大家庭成员的保障。即投保人还可以以妻子作为主被保险人，再买两份该险种，这样，妻子的保障又将增加 10 万元的意外身故保障及 6000 元的意外医疗，而该险种及子女的保障也增加了。

理性看待投资性保险产品

目前在市面上推出的分红保险、万能险、投资联结险中，部分承诺了保底收益，部分未承诺。但无论是否承诺了保底收益，所有投资性产品的最终收益其实都是不确定的，其结果有时不一定像投保者购买时想像的那样“高额”。同时，万能险、投资联接险的收益率的计算基础，是扣除保险费、管理费、手续费之后的现金价值，而非缴纳的总保费。例如购买 10000 元万能险产品，若第一年需扣除各种费用约 3000 元，而收益率达 3%，其第一年的实际收益只有（10000－3000）×3%＝210 元，而非 10000×3%＝300 元。不要认为此类保险的最终收益总是大于银行同期利率。

另外，许多保险公司的万能险、投资连接险的初始费用、保险费、管理费、手续费等在保险期间都将按一定比例扣除，尤其在投保初期，保险公司投入的成本高，扣除费用的比例也较大，现金价值就低；之后随着成本降低，扣除的费用大幅下降，现金价值累积加快，再加上红利分配，其投资功能才能体现出来，这期间往往要经过一段较长时间。因此，投资型险种宜作为长期性投资，您在购



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买此类产品前应充分考虑各种因素，更要避免短期内退保。

怎样投车险

（1）与您的爱车相关的险种包括基本险和附加险两类。

①基本险是指车辆损失险和第三者责任险。其中，车辆损失险是对被保险人或其允许的合格驾驶员在使用保险车辆过程中，因保险责任造成保险车辆的全部或部分损失及合理施救费用，保险人负责赔偿的险种。第三者责任险是指被保险人或其允许的合格驾驶员在使用保险车辆过程中，发生意外事故，造成第三者的人、物的损失，应由被保险人赔偿的，保险公司依照国家相关的法律、法规和保险合同的规定，予以赔偿。

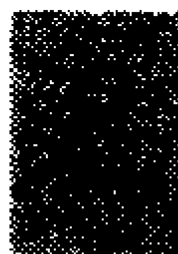
②附加险是在您投保了基本险以后，为您的爱车提高风险保障而增加投保的险种，常见的有：玻璃单独破碎险、全车盗抢险、车上人员责任险、自燃损失险、基本险不计免赔特约条款和附加险不计免赔特约条款等。

玻璃单独破碎险是指保险车辆在使用过程中发生玻璃单独破碎，保险公司在保险责任范围内按实际损失赔偿的险种；

全车盗抢险是指保险车辆在全车被盗窃、被抢劫、被抢夺，及其过程中造成车辆的损失，保险人负责赔偿的险种；

车上人员责任险是指被保险人及其允许的合格驾驶员在使用保险车辆过程中，发生意外事故，造成保险车辆上人员的人身伤亡，依法应由被保险人承担的经济赔偿责任，保险公司在保险责任范围内负责赔偿；

自燃损失险是指保险车辆在使用过程中，因本车电器、线路、



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供油系统发生故障及运载货物自身原因起火燃烧，造成保险车辆的损失，保险公司在保险责任范围内负责赔偿。

基本险（附加险）不计免赔特约条款是指保险车辆发生保险事故造成赔偿，对其在符合赔偿规定的金额内按其所投保基本险（或附加险）规定计算的按责免赔金额，保险公司负责赔偿。

（2）目前影响车险保费的主要因素

一是驾驶记录。在过去三年内你是否有违规驾驶或过去五年内是否有过失将决定你的驾驶记录等级。少吃告票、没有事故，你的保费就会降低。同时，驾驶人的年龄、是否新手以及车辆常由一人驾驶还是两人驾驶也是影响保费的因素。

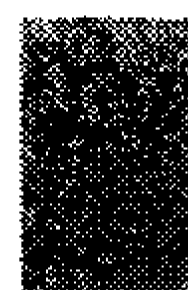
二是汽车型号。据了解，目前各家保险公司对不同型号年份的汽车都有不同的风险数值。简言之，汽车价值越高或越流行，保费也相应走高。

三是驾驶区域。两辆同样的私家车在市区行驶和经常远途行驶，保费也会不同。不仅如此，有的保险公司在确定保费的时候，甚至会把你的车泊在自家门口车库还是地下公共停车场都考虑在内。

四是是否连续受保。如果有合理的理由，如到外地出差、旅游两三个月，其间不使用车辆，保险公司多数会同意暂时把你的汽车保险停掉，等你回来后再按原来价格恢复保险。但如果没有足够理由，他们可能认为你有不可告人的目的要停止保险，再恢复时会把你作为新客户来考虑，通常这意味着加保费。

（3）怎样买最合适的保险

首先是看清楚保险公司能保什么，不保什么。对保险公司列明的责任免除部分，更要看明白。以往的经验表明，消费者在理赔时与保险公司发生纠纷，往往就在这一部分。如玻璃单独破碎和车身划痕，这两项在大部分保险公司的保险责任中都是免除责任，需要



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买专门的附加险。紧接着，买车险时还要算清几笔账。

其次弄清责任限额和车损险的保额。

最后货比三家。保障范围确定了以后，在相同的保障范围下，保险专家建议车主比较各保险公司给出的价格、服务水平、赔付速度、网点设置等，寻找这些要素之间的最佳组合。

（4）避免两大误区

一是避免超额投保或不足额投保。所谓超额保险，打个比方，某人的车辆价值15万元，却投保了20万元的保险，认为多保多赔。不足额保险则恰好相反。其实，这两种投保都不能得到有效保障。根据《保险法》规定，保险金额不得超过保险价值，超过保险价值的，超过部分无效。保险金额低于保险价值的，除合同另有约定外，保险人按照保险金额与保险价值的比例承担赔偿责任。

二是避免重复保险。一家保险公司购买保险后，不要再到另外一家保险公司投保。《保险法》规定，重复保险的保险金额总和超过保险价值的，各保险人的赔偿金额总和不得超过保险价值。因此，即使投保人重复投保，也不会得到超价值赔付。（北京晚报）

家财险保什么不保什么

目前各家保险公司推出了各种各样的家财险品种，很多财产险公司也都在基本的家庭财产保险基础上开发了新的综合保险品种，保障范围也越来越广泛，其中涵盖了房屋、房屋附属物（包括私人车库、天台等）、房屋装修及服装、家具、家用电器和文化娱乐用品。

由于火灾、爆炸、自然灾害或者他人恶意破坏等原因造成的财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产损失或施救费用，保险公司都会相应予以赔偿。在主险之外，各家保险公司的附加险也相当丰富，比如盗抢险、现金和金银珠宝盗抢险；管道破裂及水渍责任，负责赔偿自来水管道、下水管道、暖气管道或暖气片突然破裂致使水流外溢或邻居家漏水受殃及造成保险标的的损失等，几乎包含了一个家庭可能发生的所有损失。

保险公司对因下列原因造成的损失不承担赔偿责任：战争、军事行动或暴力行为；核子辐射或污染；电机、电路、电器设备因使用过度、超电压、碰线、弧花、漏电、自身发热等原因造成的本身损毁；被保险人及其家庭成员、服务人员、寄居人员的故意行为、或勾结纵容他人盗窃或被外来人员顺手偷摸、或窗外钩物所致的损失等。

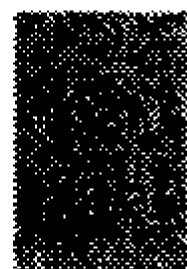
保险合同关键看哪儿

由于保险涉及面广、专业性强，为满足不同客户的需求，产品更是丰富多样。但是无论您购买哪一个产品或是在哪一家保险公司购买保险也好，一定要仔细阅读保险条款，而最基本的步骤就是：

首先要看清保险责任和责任免除：不同的险种有不同的保险责任和除外责任，要看清条款里面哪些保险事故保险公司要赔，哪些保险事故是保险公司不赔或者限制责任的；

其次，要看清保险期限、保险费、保险金额和保险责任保障程度，以确定适合自己的保险产品和保费缴纳方式；

再次，要看清退保规定：一年期以上的寿险合同规定客户收到保险单后会有 10 天的犹豫期，这个期间可以全额退回保险费，而过了这一时限就要扣除一定的手续费或按现金价值退保；财产险合同



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则规定按实际承保时间扣除相关费用后退保；

此外还要掌握细节：不同险种也有不同的细节规定！例如住院医疗险中的医院必须是保险公司指定或认可的医院、分红险的红利分配和告知方式、渠道等；对寿险公司的万能保险和投资连接保险，还要注意初始费用及其他相关费用的扣除比例。特别要注意投资连接保险除具有保险保障功能外，还具有较强的投资功能，其投资损益与保险公司经营状况和资金投资运用情况的好坏密切相关，可能客户会收到较高的收益，但同时也可能遭受一定的投资损失。

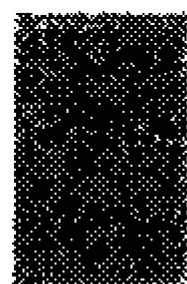
最后，条款若要求被保险人亲笔签名的，一定要认真履行，否则会造成保险合同无效，尤其是涉及以死亡或高残为保险责任的条款，切忌代签，否则可能引发道德风险，给投保人或被保险人带来严重后果。

特别提醒：当您决定购买保险前，请务必掌握以上所提示的环节和内容。对欲购买产品若有不清楚的环节和内容，请拨打该产品所属保险公司的客户服务电话。

附保险相关名词

保单现金价值

指带有储蓄性的人身保险单所具有的价值。在长期人身保险中，保险费率中含有储蓄因素，特别是长期性带有生存给付保险的纯保险费，往往含有很大比重的储蓄保险费。于是保险单交费达到一定时间后，逐年积存相当数额的储蓄保险费，并随着时间的延伸而不断增加，这就形成了保单现金价值。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保单贷款

对于长期性人身保险合同，投保人可以将具有现金价值的保险单作为质押，在现金价值数额内，向保险公司申请贷款，习惯上称为保单贷款。

保单自动垫付

保单的一种规定，当保费支付中断时，投保人可用保单下的现金价值垫缴保险费。

减额缴清

当投保人不愿意继续交纳保险费时，投保人可以将保险单当时的现金价值作为趸缴保险费，向保险人申请同类保险的“减额缴清保险”。改保后的保险合同，保险人只对将来给付的保险金作相应调整，减少给付数额，而保险期间与其他保险内容不变，投保人也不用再续交保险费。

免赔额

对于健康保险，特别是其中的医疗费用保险，为了避免保险人在处理赔款时费用过大，通常健康保险单通过规定一些条款，来达到被保险人与保险人费用共担的目的。免赔额条款是其中的一种，即规定保险人只负责超过免赔额的部分。

保单周年日

指一份保单签发后满周年的日期。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趸缴

对于人寿保险或年金保险，在保单签发时就缴付全数足额保费。

展期定期

当投保人不愿意继续交纳保险费时，投保人可以按保险单当时的现金价值作为趸缴保险费，向保险人申请变更为“展期定期保险”，主要指的是定期死亡保险。变更后，保险合同的保险责任、保险期限等主要内容会有所改变，而变更后的保险金额与原保险合同的保险金额一致。投保人无须再交纳续期保险费。

主险

又称基本险。是指不需附加在其他险别之下的，可以独立承保的险别。

附加险

附加险是相对于主险而言的，顾名思义是指附加在主险合同下的附加合同。它不可以单独投保，要购买附加险必须先购买主险。一般来说，附加险所交的保险费比较少，但它的存在是以主险存在为前提的，不能脱离主险，形成一个比较全面的险种。

保险的除外责任

除外责任指保单列明的不负赔偿责任的范围。除外责任可以以列举式的方式在保单中列举除外事项，也可以以不列举方式明确除外责任，即凡未列入承保范围的灾害事故均为除外责任。任何保险商品都不是万能的，总有一些不能赔付的责任内容。这是因为，保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险公司都是经营性的，以盈利为目的，要考虑承担的风险的问题。保险公司要对风险认真考察，避免承保风险过大，造成保险公司的亏损。对应的，保险公司对风险进行筛选，把一些发生的可能性较大，损失较多的风险列为除外责任。

保险责任

一般来说，人寿保险合同中，保险公司开始承担责任是从保险公司同意承保，而且投保人交纳了首期保险费开始的。也就是说，保险公司开始承担责任需要两个前提，一是保险公司同意承保，它的标志为保险公司签发保单。一般投保程序分为两个步骤，要约和承诺。投保人向保险公司表示愿意投保，并填写投保书，视为要约；保险公司核保以后决定承保并签发保单，视为承诺。因此，签发保单是保险公司同意承保的标志。二是投保人交纳首期保险费。二者缺一不可。

终身保险

即终身死亡寿险，是死亡保险的一种，以人的死亡作为保险事故，在事故发生时，由保险人给付一定保险金额的保险。死亡保险所保障的是避免由于被保险人死亡而使其家属或依其收入生活的人陷入困境。终身保险作为一种不定期限的死亡保险。在保单签发后，除非应交的保费不交，或因解约而早期停交，被保险人在任何时候死亡，保险人都得给付保险金。相对于定期死亡寿险，终身保险具有以下特点：①每一张有效保单必然发生给付；②保险费率高于定期寿险的费率；③具有储蓄性。终身保险属长期性保险，保单都具有现金价值，带有一定储蓄成分，因而适宜于需要终身保障和储蓄的人投保。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定期寿险

即定期死亡保险，指对特定期间的死亡提供保障的人寿保险形式。只要被保险人在保险有效期内死亡，保险人就给付保险金于受益人；如果被保险人生存至保险期满，保险合同即告终止，保险人既不退还已交保费，也不给付任何金额。如想继续获得此种保障，必须重新投保。

两全保险

是被保险人无论在保险期内死亡还是生存至期满，保险人都给付保险金的一种人寿保险。两全保险具有如下特点：

（1）是寿险业务中承保责任最全面的一个险种。既承保生存给付，又承担可能的死亡给付，而且保险人必然支付保险金。

（2）费率最高。相对于死亡保险和生存保险，两全保险保费是定期死亡保险保费和生存保险保费之和，所以保费相对较高。

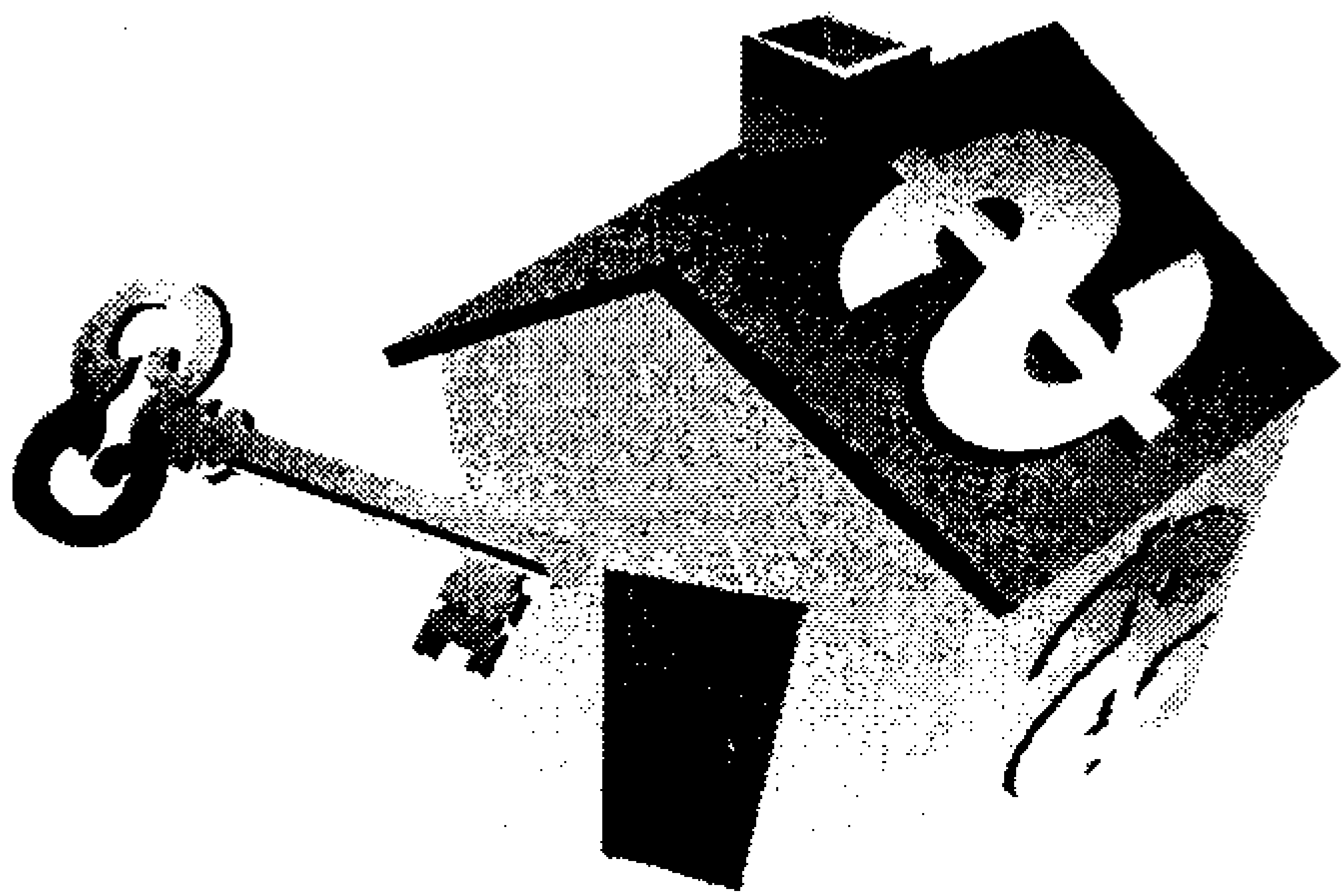
年金保险

是指被保险人生存期间，保险人按合同约定的金额、方式、期限，有规则并且定期向被保险人给付保险金的生存保险。年金保险因其在保险金的给付方式上采用年金的形式而得名。年金保险的保险金是否给付，取决于被保险人是否生存。除年金这一特性外，还有两个独特之处：一是免体检。二是费率厘定主要以生命表中的生存率为基础。从根本上来讲，年金保险是为了避免寿命较长者的经济收入无法充分得到保障而进行的一种经济储蓄。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章



基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

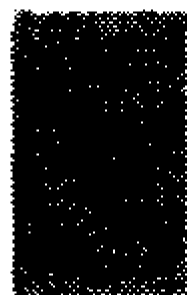
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己投资还是交给专家代您投资？

什么是基金

基金的全称是证券投资基金。目前，我国的证券投资基金均为契约型基金。这种类型的证券投资基金（以下简称基金）是通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享，风险共担的集合投资方式。

基金的当事人包括基金投资者，基金管理人与基金托管人。基金投资者即基金份额持有人，是基金的出资人，基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。基金管理人是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半都要由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一，基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

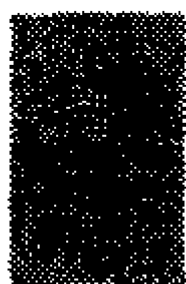
基金有哪些特点

1. 组合投资，分散风险

根据投资专家的经验，投资中要做到分散风险，通常需要持有10只左右的股票。然而，中小投资者由于资金量小，通常无力做到这一点，如果投资者把所有的资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司的股票大幅下跌，投资者就可能面临很大的投资损失。为降低投资风险，我国《证券投资基金法》规定，基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作，一般无法通过购买不同的股票分散投资风险。基金通常会购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一揽子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补。因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

2. 集合理财，专业理财

基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出一种集合理财的特点，通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。将资金交给基金管理人管理，使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 方便投资

与其他理财产品相比，公募基金品种最为丰富，涵盖了高中低不同风险的品种；而且，基金几乎是所有产品中门槛最低的，只需1000 元甚至几百元即可投资，可以说是最大众化的理财产品。

4. 严格监管，信息透明

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，中国证监会对基金业实行比较严格的监管，对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。在这种情况下，严格监管与信息透明也就成为基金的一个显著特点。

5. 独立托管，保障安全

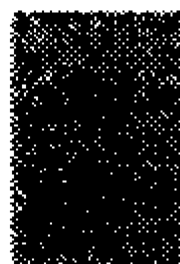
基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管。基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

基金的分类

对于基金的分类方式各有不同，但基本的分类方法投资者必须了解。

（1）依据运作方式的不同，可分为封闭式基金和开放式基金。

封闭式基金是指基金份额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。开放式基金是指基金份额不固定，基金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。这里所指的开放式基金特指传统的开放式基金，不包括 ETF，LOF 等新型开放式基金。

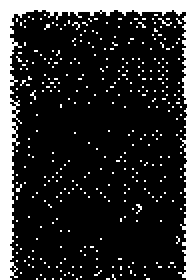
（2）以基金的获利目标可分为成长型基金、收益型基金和平衡型基金。

成长型基金。这类基金以追求长期资本利润为主要目标，为达到增值的目的，这类基金通常以经营业绩、盈利市场前景较好且表现活跃的股票为主要投资目标，市场表现不活跃的股票或固定配息的投资工具如债券等所占比例极少。由于追求资本的最大得利，因此，这类基金的每年“收益分配”（即所谓的分红配息）都不高，有些积极成长型基金甚至都不配息，而将盈利计入本金再投资。所以，成长型基金的股利收入通常都比其他类型的基金少，主要就是追求资本的最大增值。

收益型基金。这类基金强调的是追求稳定的收入，因此投资目标自然以能带来固定收入的有价证券为主，如主要以大盘蓝筹股、公司债、政府债券等稳定收益的证券作为投资对象。此类基金的最大优点是损失本金的风险较低，投资报酬率高于银行定期存款。这类基金的收益率虽然较高，但长期资本增值的潜力较小。若收益主要来自债券，利率变动时对基金净值会产生较大的影响；若收益主要来自股票，则基金净值受市场波动的影响则会更大。

平衡型基金：这类基金是介于成长型基金和收益型基金之间，把资金分散投资于股票及债券，希望在资本成长与固定收益间求取平衡。其投资目标是确保投资人的资本金、当前收入以及资本与收入的长期增长。

（3）依据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据中国证监会对基金类别的分类标准，60%以上的基金资产投资于股票的为股票基金；80%以上的基金资产投资于债券的为债券基金；仅投资于货币市场工具的为货币市场基金；投资于股票、债券和货币市场工具，但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

(4) 根据投资理念的不同，可分为主动型基金和被动（指数）型基金

主动型基金是一类力图超越基准组合表现的基金。被动型基金则不主动寻求取得超越市场的表现，而是试图复制指数的表现，并且一般选取特定的指数作为跟踪的对象，因此通常又被称为指数型基金。相比较而言，主动型基金比被动型基金的风险更大，但取得的收益也可能更大。

(5) 特殊类型基金

系列基金。系列基金又被称为伞型基金，是指多个基金共用一个基金合同，子基金独立运作，子基金之间可以进行相互转换的一种基金结构形式。我国目前只有 9 只系列基金（包括 24 只子基金）。

保本基金。保本基金是指通过采用投资组合保险技术，保证投资者的投资目标是在锁定下跌风险的同时力争有机会获得潜在的高回报。目前，我国已有多只保本基金。

交易型开放式指数基金，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Traded Funds，简称 ETF），是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

上市开放式基金（Listed Open-ended Funds，简称 LOF）是一种既可以在场外市场进行基金份额申购赎回，又可以在交易所（场内市场）进行基金份额交易、申购或赎回的开放式基金，它是我国对证券投资基金的一种本土化创新。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

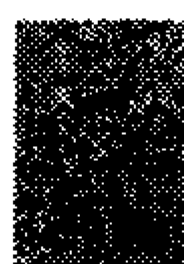
封闭式基金与开放式基金有哪些区别

首先是基金规模限制不同。封闭式基金一般都有一个固定的存续期，存续期间未经法定程序认可不能增减。开放式基金无固定存续期，规模因投资者的申购、赎回可以随时变动。

其次是交易场所不同。封闭式基金募得后只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，交易在投资者之间进行，而开放式基金投资者可向基金管理公司或其销售代理提出申购或赎回申请，交易在投资者与基金管理公司之间完成。

第三是价格形成方式不同。封闭式基金的交易价格主要受二级市场对该特定基金单位的供求关系影响，当需求旺盛时，交易价格会超过基金份额净值。开放式基金的申购、赎回价格以每日公布的基金单位资产净值加、减一定的手续费计算，能一目了然地反映其投资的价值，不受供求关系的影响。

第四是激励约束机制不同。封闭式基金在封闭期内，不管表现如何，投资者都无法赎回投资，因而基金管理人不会在经营上面临直接的压力，可以根据预先设定的投资计划进行长期投资和全额投资，并将基金资产投资于流动性较差的证券，这在一定程度上有利于基金长期业绩的提高。对于开放式基金，如果基金业绩优良、投资者购买基金的资金流入会导致基金资产增加。而如果基金经营不善、投资者通过赎回基金的方式抛出资金，导致基金资产的减少。由于规模较大的基金整体营运的成本并不比小规模基金的成本高，使得大规模的基金的业绩更好，愿意买它的人更多，规模也就更大。这种优胜劣汰的机制对基金管理人形成了直接的激励约束。但另一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方面，由于份额不固定，不时要满足基金赎回的需求，开放式基金必须保留一定数量的现金资产，这在一定程度上会给基金的长期业绩带来不利影响。

第五是手续费率不同。封闭式基金的交易依照股票交易手续费率交纳手续费，开放式基金申购费的收取方式有两种，一种称为前端收费；另一种称为后端收费。前端收费指的是你在购买开放式基金时就支付申购费的付费方式。后端收费指的则是你在购买开放式基金时并不支付申购费，等到卖出时才支付的付费方式。后端收费的设计目的是为了鼓励你能够长期持有基金，因此，后端收费的费率一般会随着你持有基金时间的增长而递减。某些基金甚至规定如果你能在持有基金超过一定期限后才卖出，后端收费可以完全免除。需要注意的是，后端收费和赎回费是不同的。后端收费与前端收费一样，都是申购费用的一种，只不过在时间上不是在买入基金时而是在卖出基金时支付。因此，如果你购买的是后端收费的基金，那么在你卖出基金的时候，除了必须支付赎回费以外，还必须支付采取后端收费形式收取的申购费。一般开放式基金申购费率为1.5%～2.5%，赎回费率为0.5%。

对于一支具体的基金而言，是封闭式基金还是开放式基金并不是绝对的，按照相关规定封闭式基金也可以转为开放式基金。

什么是货币市场基金

货币市场基金是一种以银行存款、短期债券（含央行票据）、回购协议和商业票据等安全性极高的货币市场工具为投资对象的投资基金，最早创始于20世纪70年代的美国。目的是将小户的资金集



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中起来，以大户的姿态出现在金融市场上，以改变存款小户在当时所受的利率歧视。由于投资门槛并不高，它的出现，无疑为绝大多数的投资者提供了一种现金管理的新选择，甚至被称为“储蓄的替代品”。

对于货币市场基金的优点，我们不妨通过下面的这个案例加以说明。某工薪家庭，每月需要还房贷 1300 元，每年得交保险费 1.42 万元，讨厌在银行排队，以往都是每年年初一次性往银行存足约 3 万元，银行及保险公司到时按时扣款。其实，每年年初存在银行的约 3 万元只有活期利息，收益不高，若通过国债或人民币理财产品替代储蓄，可能找不到到期日正好符合交款日要求的产品，而且还需要去排队买卖，因此建议通过网上银行购买货币市场基金，在每个还款日前的 3 天卖出适当金额的基金，这样既可以不必排队而做到如期还款，又可以享受到高于同期活期存款利息的收益。另外，货币市场基金申购赎回都免手续费，而且还免利息税。

货币市场基金适合那些追求低风险、稳定收益的投资者。它的 7 日年化收益率普遍保持在 3%左右，较其他低风险的投资产品，比如定期储蓄、一年期国债或人民币理财产品，其投资收益率更高一些。同时，货币市场基金的申购与赎回不需要支付任何费用，并且其取得的收入也是不加税的。这样算下来，其在收益方面具有一定优势。

在加息的市场环境下，对于货币市场基金而言，新进的申购资金可以投资加息后收益率更高的短期债券，原有组合的平均剩余期限很短，基金资产中总有部分资产在未来 180 天以内滚动到期，这些滚动到期的资金也可以投资到加息后收益率更高的短期债券上。因此当银行加息后，货币市场基金的收益率会随之自动升高，投资者不需要办理任何手续。也就是说，在市场利率上升时，能较好地规避利率风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为规范货币市场基金的投资运作，自 2007 年 4 月 1 日起，对货币市场基金的运行有了新的规定，对于基金的收益有一些负面影响。但是投资者也不必过于担心，原因是基金公司事先已经对新规定的内容有所了解，而且也对其投资策略做出了一定的调整，出现大幅度下跌的可能性已经不大。

货币市场基金作为一种新的现金管理工具，还处于发展的初期阶段，尚有许多需要调整和修改的地方，相信今后市场上还会出现更多更新产品，而了解产品的特性，及时跟踪市场的相关信息将成为您投资成功的制胜法宝。

什么是 ETF

ETF 是英文全称 Exchange Traded Fund 的缩写，字面翻译为“交易所交易基金”（实际上，国内以前大都采用这一名称），但为了突出 ETF 这一金融产品的内涵和本质特点，现在一般将 ETF 称为“交易型开放式指数基金”。ETF 管理的资产是一揽子股票组合，这一组合中的股票种类与某一特定指数，如上证 50 指数，包含的成分股票相同，每只股票的数量与该指数的成分股构成比例一致，ETF 交易价格取决于它拥有的一揽子股票的价值，即“单位基金资产净值”。

从本质上讲，ETF 属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖 ETF 份额。不过，ETF 的申购赎回必须以一揽子股票换取基金份额或者以基金份额换回一揽子股票，这是 ETF 有别于



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他开放式基金的主要特征之一。

与传统封闭式基金、开放式基金相比，ETF 有很多优点。

首先，ETF 克服了封闭式基金折价交易的缺陷。ETF 基金由于投资者既可在二级市场交易，也可直接向基金管理人以一揽子股票进行申购与赎回，这就为投资者在一、二级市场套利提供了可能。正是这种套利机制的存在，抑制了基金二级市场价格与基金净值的偏离，从而使二级市场交易价格与基金净值基本保持一致。

其次，ETF 基金相对于开放式基金，具有交易成本低、交易方便、交易效率高等特点。目前投资者投资开放式基金一般是通过银行、券商等代销机构向基金管理公司进行基金的申购、赎回，股票型开放式基金交易手续费用一般在 1%以上，一般赎回款在赎回后 3 日才能到账，购买不同的基金需要去不同的基金公司或者银行等代理机构，交易便利程度还不太高。但投资者如果投资 ETF 基金，可以像股票、封闭式基金一样，直接通过交易所按照公开报价进行交易，资金次日就能到账。

最后，ETF 一般采取完全被动的指数化投资策略，跟踪、拟合某一具有代表性的标的指数，因此管理费非常低，操作透明度非常高，可以让投资者以较低的成本投资于一揽子标的指数中的成分股票，以实现充分分散投资，从而有效地规避股票投资的非系统性风险。

目前国内的 ETF 品种有上证 50ETF 和上证 180ETF 等。

什么是 LOF

LOF（Listed Open-Ended Fund）是指通过深交所交易系统发行



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并上市交易的开放式基金。在基金募集期内，投资者除了可以通过基金管理人及其代销机构（如银行营业网点）认购之外，还可以在具有基金代销资格的各证券营业部通过深交所交易系统认购。

上市开放式基金主要特点有三：①上市开放式基金本质上仍是开放式基金，基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购、赎回。②上市开放式基金发售结合了银行等代销机构与深交所交易网络二者的销售优势。银行等代销机构网点仍沿用现行的营业柜台销售方式，深交所交易系统则采用通行的新股上网定价发行方式。③上市开放式基金获准在深交所上市交易后，投资者既可以选择在银行等代销机构按当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额，也可以选择在深交所各会员证券营业部按撮合成交价买卖基金份额。

基金在银行等代销机构的申购、赎回操作程序与普通开放式基金相同。上市开放式基金在深交所的交易方式和程序则与封闭式基金基本一致，买入申报数量为 100 份或其整数倍，申报价格最小变动单位为 0.001 元。上市开放式基金交易价格的形成方式和机制与 A 股一致。

上市开放式基金的主要优势有以下三个方面：

交易方便。目前投资者每次购买不同的开放式基金就需要办理一次开户手续，而且手续相对复杂。LOF 的出现则可以让投资者像买卖股票和封闭式基金一样买卖开放式基金。LOF 因为采用交易所的电话和网络方式，使交易变得更为高效。另外，传统的开放式基金从申购到赎回、到收到赎回款最慢要 T+7 日，而 LOF 在交易所上市后，可以实现 T+1 交易。

费用低廉。普通开放式基金申购、赎回双向费率一般为 1.5%。上市开放式基金在深交所交易的费用收取标准比照封闭式基金的有



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关规定办理，券商设定的交易手续费率最高不得超过基金成交金额的0.3%。

能提供套利机会。LOF 采用交易所交易和场外代销机构申购、赎回同时进行的交易机制，这种交易机制为投资者带来了全新的套利模式——跨市场套利。当二级市场价格高于基金净资产的幅度超过手续费，投资者就可以从基金公司申购 LOF 基金份额，再在二级市场上卖出；如果二级市场价格低于基金净资产，投资者就可以先在二级市场买入基金份额，再到基金公司办理赎回业务完成套利过程。需要注意的是，由于套利过程中进行跨系统转登记手续的时间较长，加上手续费的存在，当一、二级市场的价格差异并不明显时，套利行为可能并不能获利。

基金与股票、债券的区别

(1) 权利关系不同。基金发起人与管理人、托管人之间完全是一种信托契约关系；股票是由股份公司发行的，股票持有人是股份公司的股东，有权参与公司的经营管理决策，股东与公司是一种股权关系；债券则是由政府，银行及企业等诸家发行主体发行的，债券的投资者与发行者之间形成的是一种债权债务关系。

(2) 投资者的经营管理权不同。通过发行股票筹集到的资金，完全可以由发行股票的股份公司掌握和运用，股票持有人也有权参与公司的经营管理决策；通过发行债券筹集到的资金，也是由发行债券的公司自主支配。而投资基金的运作机制则有所不同。无论是哪种类型的基金，其发起人和投资人都不直接从事基金的运作，而是委托管理人营运。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）风险和收益各不相同。股票的直接收益取决于发行公司的经营效益，不确定性强，投资于股票有较大的风险。债券的直接收益取决于债券利率，而债券利率一般是事先确定的，投资风险较小。基金主要投资于有价证券，而且其投资选择相当灵活多样，从而使基金的收益有可能高于债券，投资风险又可能小于股票。因此，基金能满足那些不能或不宜于直接参与股票、债券投资的个人或机构的需要。

（4）存续时间不一致。与债券投资所不同的是，基金可以期满后再延续。与股票投资所不同的是，开放式基金可以随时增加或减少基金份额，持有人可以按基金的资产净值向公司要求申购或赎回其所持有的基金单位或股份。

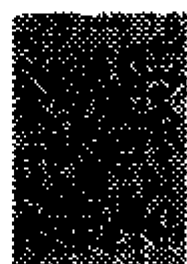
（5）所筹资金的投向不同。股票和债券是融资工具，筹集的资金主要是投向实业，而基金主要是投向其他有价证券等金融工具。

开放式基金的单位净值和累计净值指什么

所谓基金净值，是当天基金资产的总市值扣除负债（包括基金公司的管理费等）后的余额，单位净值即每一基金单位代表的基金资产的净值。而累计净值则是单位净值加上基金成立后累计单位分红的金额，如果某基金单位净值是 1.6 元，累积净值有 1.89 元，说明其成立以来每单位份额派息了 0.29 元。

基金做得好不好，不能单看单位净值高不高。有的基金喜欢分红，这样单位净值可能远低于同类基金，这时候要看看其累计净值，高则说明业绩比较优良。

基金无论是在申购还是赎回时都是以当天收盘之后的基金单位



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净值为标准，所以我们在交易时，并不知道交易价格如何，这也就是所谓“未知价法”。这一点其实很有讲究，说明在准备买股票型基金时完全没有必要在一早开盘的时候就冲进去，虽然你可能已做好了投基决策。但是如果有充裕时间，看看当天大盘走势，到下午收盘之前再决定交易行动，未尝不是更科学的做法。同样的道理，如果要赎回，不妨选在确认大盘强势上扬的当天赎回。

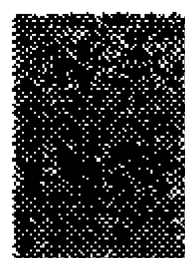
开放式基金的开放日、认购、申购和赎回

开放日。开放日就是可以办理开放式基金的开户、申购、赎回、销户、挂失、过户等等一系列手续的工作日。对于开放式基金来说，其申购、赎回交易都发生在证券交易所的开放日内，一般为周一到周五（节假日除外），上午 9：30～11：30，下午 13：00～15：00 之间。网上可以 24 小时进行申购赎回交易申请，也可以进行相关查询。

T 日是指交易日，周末和节假日不属于 T 日（交易日），T 日以股市收市时间为界，每天 15：00 之前提交的交易按照当天收市后公布的净值成交（净值公布时间一般是当天 18：00 左右），15：00 之后提交的交易将按照下一个交易日的净值成交，比如星期五 15：00 之后提交的交易将视为下星期一的交易，T 日为下星期一，以 T 日的净值成交，T+1（下星期二）确认交易。

开放式基金的认购。在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。认购价格为面值加单位基金份额申购费。

开放式基金的申购。在基金成立，已经开始运作之后，投资者



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再购买基金单位的过程称为申购。投资者在购买开放式基金时是按购买的金额提出的申请，而不是按购买的份额提出申请，也就是说一个投资者提出买 10000 元的基金，而不是买 10000 份的基金。

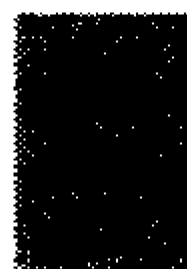
开放式基金的赎回。开放式基金的赎回采取份额赎回的方式，即投资者在卖基金时是按卖出的份额提出，而不是按卖出的金额提出，例如一个投资者提出卖出 10000 份基金，而不是卖出 10000 元的基金。开放式基金自成立之日起，封闭运行三个月，即 90 天后可以赎回。当投资者确认赎回后，根据基金契约，基金管理人将在 T+7 日内支付代销客户的赎回款，至于基金管理人支付后的资金的到账时间具体要看各银行的转账速度。一般来说，划出后会很快到账；在 T+2 工作日后（包括该日），客户可以去代销机构查询交易是否成功，也可致电基金公司客服中心查询交易结果。

开放式基金申购与赎回的价格按正式接受申购赎回日的基金单位净值进行交易，当天的基金单位净值需在收市后由基金管理公司计算确认，于次日公布。

基金公司在特定情况下可以停止基金的申购和赎回。

投资基金可能的收益方式

对于封闭式基金，投资者的投资收益可能包括两个部分，即基金分红和基金的买卖差价。基金分红是由基金公司实现的投资收益决定的，这种收益由这样一些部分组成：①该基金公司持有股票的红利分配收益，包括配股；②该基金公司所持有债券的到期利息收入。基金买卖差价则完全取决于二级市场的实际买卖价格，这种价格取决于二级市场的供求情况。当资金进入多的时候，价格就涨；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当资金回抽的时候，价格就跌。

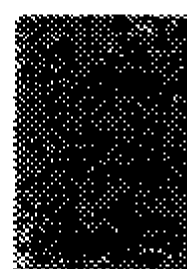
开放式基金。它的投资收益来源于两个部分。一部分是投资者所持有基金的基金净值涨跌之间的价差。即在基金净值上涨以后，卖出基金单位时所得到的净值差价，再扣除基金的申购费和赎回费，就是投资的实际收益。另一部分是基金的分红。根据国家有关法规规定，开放式基金每年应把不少于当期已实现获利的90%分配给投资人。同时，国家有关法规还规定，基金应当每周公布一次净值变动情况。

对投资者而言，封闭式基金与开放式基金获得收益的主要区别在于：封闭式基金投资者看重的是二级市场的买卖差价，即基金在二级市场的供求关系变化，将决定投资者的资产。而开放式基金则不同，决定投资者资产的主要是基金净值的变化，基金净值的变化决定了投资者申购或赎回的价格。

决定基金业绩的主要因素有哪些

1. 资产的配置

基金配置中股票的比例越高，其承担的风险越高，收益或损失也可能越大。在2006年市场上涨的行情中，沪深300指数上涨121.02%，开放式股票型基金上涨121.4%，开放式偏股型混合基金上涨112.46%，开放式债券型基金只上涨20.92%。2004年4月至2005年6月在市场下跌的行情中，上证指数下跌42.69%，开放式股票型基金下跌20.42%，开放式偏股型混合基金下跌17.74%，开放式债券型基金仅下跌4.79%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 市场大势的表现

衡量市场涨跌的指标是比较基准的变化。多数基金业绩随市场变化而变化，潮起潮落，水涨船高。

3. 基金经理的选股和择时能力

基金经理挑选好的股票，抓住合适的入市时机，能极大地提高基金的收益。只有合理战胜比较基准的才是基金经理的贡献。

4. 交易成本的控制

每次交易都有交易成本，这些成本要从基金资产中提取。好的基金应该减少操作，以低换手率来维护投资者利益，而不好的基金往往通过频繁交易进行波段操作。换手率越高，交易成本越高。

基金的收益水平如何衡量

衡量不同基金的收益水平是选择基金投资品种时一个非常重要的因素。基金收益水平衡量的最直观的做法就是用当前的基金净值减去以前某一时点上该基金的净值，如果这一期间有分红，再把每份基金的分红加上去，得到的值再除以购买时的净值，就得到了一个净值增长率。净值增长率越高，可以认为以往购买该基金的收益状况越好。

但这种方法也有缺陷，如果考虑资金的时间价值，则不同分红的时点和相应时点上分红的多少就会对收益率的计算产生影响。简单来说，假设一只基金的净值从 1.30 元涨到 1.80 元，期间每份基



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金分红 0.2 元，如果是采用累计净值来计算，则基金的净值增长率不能够完全反映基金的盈利能力，因为，基金在分红的情况下净值上涨到 1.60 元，从直观上可以认为比不分红情况下基金净值涨到 1.60 元涨幅更高。另外，如果基金有分红，累计净值就会比单位净值高，这样如果仅比较累计净值增长率，一些运作得很好，累计净值很高，增长也很快的基金很可能就比不过成立时间不长，没有分红，累计净值较低的基金。因此，基金购买者在选择基金时，不能仅以净值增长率作为选择的依据，还应注意基金以往的分红状况。

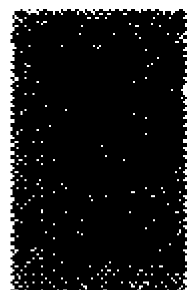
什么是基金分红与分拆

基金分红，就是基金实现投资净收益后将其分配给基金持有人。基金净收益是指基金收益扣除按照有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额，包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券差价、银行存款利息以及其他收益。基金分红有现金分红和红利再投资两种方式。

按有关规定，基金分红需要具备以下几个条件：一是基金当年收益弥补以前年度亏损后方可进行分配；二是基金收益分配后，单位净值不能低于面值；三是基金投资当期出现净亏损则不能进行分配。

基金分拆，就像股票投资中的送股，将一份净值较高的基金分拆成净值较低的基金（如 1 元面值），同时基金份额相应增加，总资产规模不变，投资者在基金分拆后可以按照较低净值的价格继续申购和赎回基金。

基金分拆作为基金持续营销的一种重要手段，其优势在于对申



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

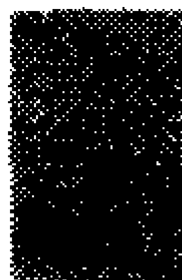
购者而言，可以让其以较低价格买到绩优老基金，这就好像拆股一样，把一份净值较高的基金分拆为若干份净值较低的基金。比如说，某基金目前的净值为 2 元钱，基金公司可以将其分拆为 2 份净值为 1 元的基金，分拆前后，两只基金的运作方式一样，没有发生实质性的变化。

与大比例分红相比，基金分拆可以将基金份额净值精确地调整为 1.00 元。这种通过直接调整基金份额数量来降低基金份额净值的办法，不会影响基金的已实现收益、未实现利得、实收基金等会计科目及其比例关系，对投资者的权益几乎无实质影响。

按照现行基金会计核算办法的规定，只有已实现收益可以进行收益分配。而采用大比例分红的方法，在已实现收益数额较小，而未实现利得数额较大的情况下，通过分配已实现收益来降低基金份额净值的效果并不理想。如果为达到大比例分红的目的，有可能强行地将未实现利得短期内变现为已实现收益，会潜在地存在损害投资者利益的风险，使得投资者可能丧失投资机会。

在基金分拆当日，赎回价格为分拆前份额净值；申购价格为 1.00 元。这种安排在很大程度上避免了赎回投资者的损失。比如原持有人持有 100 份该基金，如果并不知道分拆安排，投资人判断市场大跌，因此选择在分拆当日全部赎回，如果没有这种安排，在投资者赎回 100 份后，还会有分拆出来的基金份额留在该基金账户上，一旦市场第二天出现大跌，将受到很大损失。

分红式分拆是目前基金公司进行持续营销的常用手段之一，基金通过高比例分红，使面值高的基金净值回归到 1 元附近。这样做类似于基金分拆的效果，但实质上，分拆只是份额分拆到面值，对应的基金投资组合无需抛股套现，而分红式分拆则需要抛股套现，以准备需要现金分红的投资者取走红利。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开放式基金有哪些分红方式，应该如何选择

基金分红主要有现金分红和红利再投资两种方式。现金分红是指基金持有人按照持有份额直接获得现金红利，所得直接转入基金持有人账户，不支付赎回费，而且免税；红利再投资是将所分得的现金红利再投资该基金，即俗称的“利滚利”，这样做既可免掉再投资的申购费，而且再投资所获得的基金份额还可以享受下次分红。

举例来说，如果你持有一只 100 万份基金份额，现每基金份额分红 0.05 元。假设你选择的是现金分红方式，那么你可以得到5 万元现金红利；假设你选择的是红利再投资，而分红基准日基金份额净值为 1.25 元，那么你可以分到 50000÷1.25＝40000 份基金份额，这时您持有的基金份额就变为 104 万份了。

投资者可以自主选择分红的方式。投资者在申购后还可以通过代销机构、电子银行等途径重新设置分红的方式。

从长期投资基金的角度考虑，投资者宜选择红利再投资，尤其是在牛市当中。有人曾做过一个测算，同一只基金持有三年，选择红利再投资的总回报比选择现金分红高出 10%以上。

业内人士指出，很多投资者在熊市里喜欢选择现金分红，希望能落袋为安。但是在牛市中，选择现金分红反而会错失不少良机。如眼下大规模的分红潮把大笔的收益直接兑现给投资者，甚至连部分本金也被退回，投资者还得重新为这笔资金寻找出路。举例如下：

如某投资者投资 1.6 万元买入某基金，平均净值为 1.629 元。该基金默认的分红方式是现金分红，1 个月后该基金大比例分红，每 10 份基金份额派发红利 8.3 元，将净值归 1。该投资者分得 8151.05



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，直接打入他的银行账户。但实际上只有 2000 多元是他的收益，另外 6000 元相当于被退回的本金。该投资者用这笔多出来的资金又申购了其他开放式基金，但这样做不仅错过了一段时间的投资机会，也多付了一笔手续费。

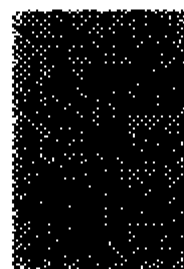
投资基金的费用有哪些

基金公司向基金投资人收取的费用分为一次性费用和年度运作费用。在投资基金公司具体某支基金时，并不是所有的基金都会收取一次性费用，但是都会收取年度运作费用。

一次性费用是投资人买卖基金时发生的费用，以开放式基金为例，包括申购费（认购费）、赎回费、转换费、红利再投资费等。你可从基金的招募说明书了解一次性费用的情况。

申购费是投资者购买基金需支付的费用。如果申购费是在购买基金时收取，称为前端收费；在赎回时收取，称为后端收费。有些后端收费在持有基金到达一定年限后可免除。为了鼓励投资人长期持有，有些基金采用按持有期限递减的申购费率；有的基金为了促进销售，对大额申购给予优惠费率。申购费直接从投资额中扣除。例如，你用 10000 元购买前端收费费率为 1.5%的基金，扣除申购费 150 元后，实际只有 9850 元进入基金投资额。按规定国内开放式基金申购费率不得超过申购金额的 5%，目前此项费率水平约为 1%～2%。

赎回费是投资人赎回基金时支付的费用，往往略带惩罚性质，主要是为了鼓励长期投资，减少短期内大量赎回给其他持有人带来的损失。赎回费收入在扣除基本手续费后归基金资产所有。按规定



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国内开放式基金的赎回费率不得超过赎回金额的3%，目前的费率水平在0.5%左右。

转换费是投资人在同一系列多个基金品种间进行转换产生的费用。

基金年度运作费用指每年发生的基金营运费用，包括管理费、托管费、证券交易费、其他费用等，直接从基金资产中扣除。

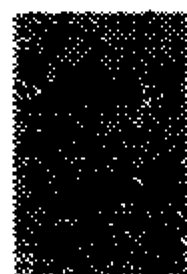
基金管理费是基金管理公司为管理基金资产而收取的费用。基金管理费是支付给基金管理人的报酬，其数额一般按照基金净资产的一定比例（年率）逐日计算累积，从基金资产中提取，定期支付，投资者无需一次性支付基金管理费。基金管理费率的高低与基金规模有关，一般而言，基金规模越大，单位经营管理成本就会降低，相应管理费率也较低。同时，基金管理费率与基金类别及不同国家或地区也有关系。目前国内封闭式基金管理费率为1.5%，开放式的股票基金管理费率约为1%～1.5%，债券基金管理费率通常低于1%。

托管费是基金托管人为托管基金资产而收取的费用。国内封闭式基金托管费率一般为0.25%，开放式基金托管费率通常更低。

证券交易费是指基金在买卖证券时发生的交易费用。

其他费用则包括审计费、律师费、上市费、信息披露费、分红手续费、持有人大会费用等。

投资人在同等条件下应尽可能选择低费用的基金进行投资，以提高回报。如债券基金收益差别不大，投资者应偏向于选择免申购费且年度运作费用低的基金，至于股票基金，如果抱着长期投资的心态，则免除申购费与否并不关键，但应选择年度运作费用较低的基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金网上申购有优惠

基金公司目前基本上都已经开通了网上交易，非常方便。基金的申购费一般为1.5%左右，赎回费为0.5%左右。如果通过网上交易，基金申购费可以享受折扣优惠。比如用兴业信用卡和广发卡申购基金，申购费最低可以优惠至4折。兴业卡可以申购广发、易方达、上投摩根等多家基金公司的基金，但每只基金的申购手续费是不一样的。

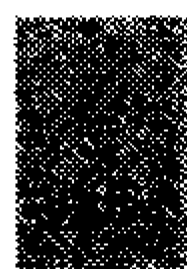
什么是直销渠道，什么是代销渠道

直销就是基金公司亲自销售自己的基金产品，比如广发基金财富快车网上交易直销；代销渠道就是由其他渠道代为销售基金公司的基金产品，比如工商银行、广发证券有销售广发基金旗下产品，这样工商银行、广发证券就是广发基金公司的代销渠道。

网上交易直销一般可以享受费率优惠，比如广发基金财富快车网上交易可以享受前端申购费4折优惠。

如何利用基金进行理财

一般情况下，基金是较好的一种理财工具，但不是利用基金发财。理财与发财的区别就是钱财的增长是否是惟一目标。对于绝大



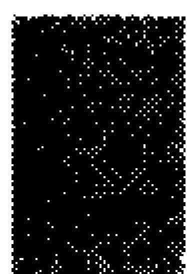
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分人来说，应更着眼于长期增值，抵御生活风险，保护和改善未来的生活水平，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，所以要保持平常心。

投资基金前，应留出足够的现金资产，作为应急准备，一般至少能应付 4～6 个月家庭的必要支出，还可以做必要的保险。

利用基金理财，一般应遵循以下步骤：首先，根据年龄、收支、家庭负担、性格等，估计自己的风险承受能力和变现需求。然后，根据风险承受能力和变现需求，挑选适当基金类型，确定各类型基金的投资比例。第三，在各类型基金中，精选长期业绩稳定良好的基金。在各类别内挑选基金时，一是优选品牌基金公司，因为一般来说，这类投研团队人员充足，经过长期磨合、经验丰富，比较忠诚稳定，并有严谨的流程保证，有利于创造长期稳定良好的业绩；二是优选品牌基金经理，因为过往基金的长期良好业绩记录，常能体现出稳定优良的投资运作能力；三是选择适当的细分产品，例如：选择股票基金时，可适当搭配指数型股票基金；如果利用定期定额长期投资指数型股票基金，均摊成本的效果也更明显。

利用基金理财的三项原则：①长期保持投资。基金投资如能长期坚持，能持续分享理财硕果、规避风险。为帮助人们长期投资、保持投资，很多销售机构推出了定期定额的投资方式。定期定额是指与银行等销售机构事先签好协议，每月某一时间自动扣款，用一个固定金额投资基金，类似零存整取那样，力争长期较高回报。定期定额的好处在于：平均成本、均摊风险；积沙聚塔、复利效果显著；克服“贪婪恐惧”的人性弱点，保持投资；省时省力，不用去网点排队。②基金组合投资。组合投资能让不同类型基金取长补短，让基金组合更好地满足投资人多样化的财务需求，帮助投资人以时间换空间，稳定地获得长期增值。如：股票基金能创造长期较高收



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益，债券基金、超短债基金、货币基金能有效分散股市风险，力争高于存款的收益，保持方便的变现和分红。基金组合投资遵从基本原则，但因人而异。③充分投资。不少人都在寻找“低风险、高收益”的投资方法。其实充分、合理的投资，就可以在控制适当风险的情况下，贡献较高长期收益。例如：假设有 100 万元可投资，如果只拿出 10%，即使承担较大风险，投资股票类资产，获得 10%的收益率，总体收益率也只有 1%，获利 1 万元；相反，如果全部投资，通盘布局，即使将较大比例的资金投资低风险的固定收益类资产，获得 5%的收益率，总体收益也可以达到 5 万元。

不同风险偏好家庭应选择不同的基金组合

一般来说，基金选择的最重要的一点便是“量体裁衣”。先做一番自我评估，分析家庭的生活状况、明晰投资目标和风险的承受能力等因素，然后，就可以确定投资基金的类型和组合了。

以都市小康家庭为例，都市小康家庭一般都有稳定的、较高的收入，风险承受能力较强，同时也面临部分资金缺口。根据专业理财规划师的测算，都市小康家庭至少需要 460 万元的财富支撑，包括购买一套中档的住房、一部经济型轿车，再加上子女教育、旅游度假、日常生活开销等等。如果以月均家庭收入 10000 元计算，一辈子下来，资金的缺口是 100 万元左右。而且，这些数据尚未考虑通货膨胀的因素。显然，这样大的资金缺口必须通过理财和投资弥补。对于具有较高的收益预期，但又没有精力专注于投资股票市场的都市家庭来说，股票型基金和混合型基金的组合不失为一种非常好的投资选择。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下表给出了不同家庭的不同风险偏好以及建议的基金投资类型组合。

投资目标	希望取得稳定、经常的收益，不想冒风险或希望风险很小	既想有较稳定的收入，又想有较高的收益。可以承受一定的风险	想获得较高的投资回报，并愿意为此承受风险
家庭情况	收入水平一般，较少的投资经验，有一定的家庭负担	收入水平较高，有一定的投资经验，家庭负担较轻	收入高或较高，具备较多投资知识，家庭负担轻
基金组合	债券型、货币市场基金	混合型、债券型	股票型、混合型

如何选择基金

应关注以下几个方面。

首先，选择基金公司。基金公司的整体实力是挑选的重要因素之一。有实力的基金公司往往不止一只金牌基金，而是在不同的产品线上有一个系列的基金组合，而且该公司旗下的基金业绩排名都比较靠前，绝大部分时间都可以或超过其预设指标。优秀的基金管理公司不仅能抓住短线机会，更注重把握中长线的投资方向，给投资者提供稳定持续的投资回报。对业绩表现大起大落的基金管理公司，必须谨慎对待。

其次，是对基金的选择。投资者必须考虑被选基金的投资目标是否与本人的财务目标相一致，要收益与预计相匹配，风险能承担，流动性适合资金流向。老基金，须看相当一段时间的历史业绩，包



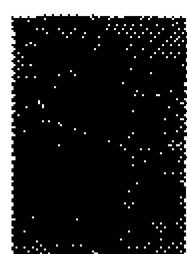
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

括总回报率以及过往风险业绩评价；新基金，主要看基金的招募说明书，基金契约。费用成本方面，认申购费，赎回费大家都已经了解，但投资者都比较忽略基金的年度运作费，年度运作费年年提取，日积月累是一笔不小的数字。

第三，是对基金经理的选择。由于基金业的发展在我国的历史较短，大家对基金文化的理解有限，国际上著名的基金经理，不仅仅是大家所理解的一个优秀经纪人，一个优秀操盘手，更是一种理财理念的掌门人，经过市场的锤炼成长为经济专家。投资者在选择基金经理的时候，不要以一时的成败论英雄，与任何投资相同，基金经理过去的业绩并不是其未来成功的保障。一个优秀的基金经理的韧性尤为重要，投资者有必要研究基金经理的投资策略；经常关心基金经理最近的运作是否发生了变化，有无一贯性；基金经理为客户提供自己对市场的看法与自己的投资目标是否一致等。特别是积极成长型的基金经理，都推崇一种自下而上的投资策略，这种策略对基金经理的要求相当高。

第四，看基金的投资期限是否与你的需求相符。一般来说，投资期限越长，投资者越不用担心基金价格的短期波动，从而可以选择投资较为积极的基金品种。如果投资者的投资期限较短，则应该尽量考虑一些风险较低的基金。

第五，投资者所能承受的风险大小。一般来说，高风险投资的回报潜力也较高。然而，如果投资者对市场的短期波动较为敏感，便应该考虑投资一些风险较低、收益较为稳定的基金，假使投资者的投资取向较为进取，并不介意市场的短期波动，同时希望赚取较高的回报，那么一些较高风险的基金或许更加符合投资者的需要。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金宣传单怎么看

基金宣传单花花绿绿，形式也是变来变去，让您在选择买与不买，买哪支基金时，颇费周折。其实，看宣传单最需要您关注的只有以下几个方面：

1. 基金的投资标的和投资目标

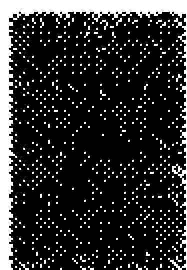
基金的投资标的是判断基金种类的主要依据：该基金投资股票就是股票型基金，投资债券就是债券型基金，如果对股票与债券按一定比例投资就是配置型基金（也称平衡基金），投资货币市场工具的是货币市场基金。预期报酬与风险高低依序是股票型基金、平衡型基金、债券型基金、货币市场基金。

2. 基金经理

基金经理人的投资资历、选股哲学以及操作的稳定性都会影响基金的绩效。投资者可以在宣传单上看到基金经理的简介，如果还需要更加详细的背景资料，可以到基金公司网站或专业基金评论网站上去查询基金经理人的基本数据与资历，特别是可以多了解一下基金经理的风格和过往业绩。

3. 投资策略

基金的投资策略是指基金经理进行投资时所运用的一些具体的操作方法，它是影响基金业绩的最重要因素之一，也是投资者最容易判断的因素，所以最需要投资者重视。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 风险系数

风险系数是评估基金风险的指标，常用的指标有 3 个：标准差、贝塔系数和夏普指数。

基金单位净值增长率标准差，是指过去一段时期内，基金每个月的收益率相对于平均月收益率的偏差幅度的大小。基金的每月收益波动越大，那么它的标准差也越大。

贝塔系数用于衡量基金收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。贝塔系数越高，意味着基金相对于业绩评价基准的波动性越大。举例来说，某只基金的贝塔系数是 1.5，就是指这只基金净值变动的比例是大盘变动比例的 1.5 倍。当大盘上涨 10%时，这只基金会上涨 15%；反之，当大盘下跌 10%时，这只基金会下跌 15%。也就是说，基金净值的变动幅度非常大，而变动幅度越大的基金，就是风险越高的基金。相反的，贝塔系数低于 1 的基金，代表净值变动的程度比大盘还小，基金操作较为保守稳定。

夏普指数是一个可以同时对收益与风险加以综合考虑的指标。如果夏普指数为正值，说明在衡量期内基金的平均净值增长率超过了无风险利率，在以同期银行存款利率作为无风险利率的情况下，说明投资基金比银行存款要好。夏普指数越大，说明基金单位风险所获得的风险回报越高。

前两种数值越大，代表风险越高；夏普指数越大，则代表风险承担得越值得。

5. 费用

投资基金时要缴付一定数量的费用。费用如何收取、比率为多少、什么时间收取等应予以关注。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，有些老基金的宣传单上还会有“基金与大盘走势比较图”。“基金与大盘走势比较图”的意义在于让投资人检视该基金的长期绩效是否打败大盘，所以此图应该是以基金成立日为基准的完整图表。如果只表现出短暂期间的绩效表现，可能表示基金公司选择了最有利的一段期间。

如何选择封闭式基金

选择封闭式基金应把握以下三点：

选择市净率上升空间相对较高的品种。专家经过统计发现，在较长的一段时期内，封闭式基金的市净率和其规模有着较强的负相关关系。而在同规模基金中，不同基金的市净率也保持着一个比较稳定的相对强弱关系。因此投资者在以市净率为依据选择基金时，需要考虑的是该基金市净率的相对上升空间，而非折价情况。

选择有中期分红可能的基金。根据相关基金管理条例，基金分红后单位净值不得低于面值，为了稳妥起见，首先考虑截至 2006 年底单位净值大于 1.05 元的基金。此外，基金在分红时必须先弥补上一年度亏损，这些单位净值大于 1.05 元的基金也全部符合该项条件。

选择净值运营较好的基金。

买高净值基金好还是低净值基金好

大多数投资者在这个问题上都有“恐高症”，遇到高净值基金就

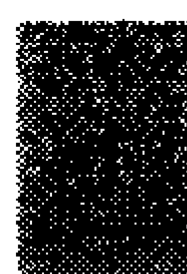


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

退避三舍，不敢买。其实，掂量着买高净值基金好还是低净值基金好的投资者，一定是将买基金和买股票混同起来了，认为净值低的基金较容易上涨，净值高的基金不易获利，所以，基金在募集阶段、面值为 1 元时，投资者觉得很便宜，比较好卖。这完全是一种错觉，净值的高低与是否容易上涨没有直接的关系。基金与股票在这方面是完全不同的，股票在价格很高时很容易回调，因为股价的上涨依赖于公司盈利能力的增强，如果公司盈利能力跟不上股价的上涨速度，股价必然会下跌。而基金投资是很多只股票的集合，基金经理会随时根据个股股价的合理性、公司经营的竞争力、其所在行业的景气程度和市场变化来调整投资组合，随时可以选择更具潜力的股票替换原有的股票。因此，只要基金投资组合调整得当，净值可以不断上涨。相反，如果组合选择有问题，净值再低仍然存在继续下跌的可能。所以，基金净值的高低，一定不是选择要不要买某支基金最重要的因素。选择基金，我们觉得最重要是要选择它的挣钱能力。低净值基金大多是处于认购期或是股票建仓尚未完成或刚抛售股票元气大伤。高净值基金大多已运做了较长时间，建仓充分，这样的基金多是基金公司的招牌产品，为了维持其品牌形象也会让它“高高在上”。

买新基金还是旧基金

从手续费来看，认购新基金的费率是 1%（有的是 1.2%），申购旧基金的费率大都是 1.5%，认购的费率要低一些。而且，新基金是按照 1 单位 1.00 元的价格进行认购，而旧基金则是按申购当日基金单位资产净值为价格来申购的，由于包含了前期基金投资运作的



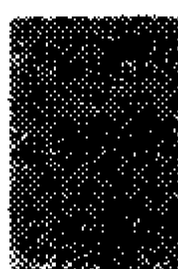
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益，因此一般情况下旧基金的单位净值都大于1.00，在股市行情好的情况下更是如此。那么用相同的资金来进行基金投资，认购新基金显然比申购旧基金能获得更多的基金份额。表面上看，认购新基金确实要更划算一些。

从基金的投资组合来看。假设一只新基金要完全模拟一只业绩优异的旧基金所投资的资产组合，忽略交易费用不计，新基金的总规模应与旧基金的总净值相同（如果考虑交易费用，新基金的规模要略大于旧基金）。由于新基金的单位净值为1，而旧基金一般要更高一些，因此在总净值相同的情况下，新基金的份额比旧基金要多（基金资产总净值＝单位资产净值×基金份额数）。那么1单位新基金所投资的资产组合要少于1单位旧基金投资的资产组合。所以用一定资金来认购新基金，认购得到的基金份额是多了，但每一基金份额所投资的证券资产组合却少了，投资的资产组合的总价值与旧基金相同。

从基金进行股票投资的时机选择来看。新基金首先需要经过一个募集期，达到一定规模才可宣告成立，然后才进入封闭期进行建仓，将募集来的资金逐步投资于各股票。在新基金募集期间，旧基金可以随时进行调整以把握住稍纵即逝的投资机会，而新基金就只能望“市”兴叹了。因此，如果投资者看好当前的短线市场，就应该选择旧基金进行投资。当然，如果是看好市场的长期发展，投资新老基金就没有什么区别了。

从基金的首发规模看。基金业向来存在着“小基金大业绩，大基金小业绩”的规律，规模大的基金要想取得卓越的业绩不太容易。海外基金运作的结果也表明，大规模基金的业绩一般有两个特点：一是基本与指数相接近；二是基本上业绩不会好于小规模基金。而近期基金销售的井喷将造就一批数十亿规模的巨型基金群。相对于



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数亿的小型基金来说，这些巨型基金闪躲腾挪相对困难，要想在合理的价位买入、卖出适当数量的股票存在相当的操作难度；而如果要想提高流动性来规避风险，就必须增加投资组合的股票数量，鉴于基金经理精力有限，过度分散的投资将会分散他对每一只股票的研究深度，也会摊薄好股票带给投资组合的收益。

不能把认购新基金等同于认购新股。资金打新股的狂热是基于IPO折价现象，因为对于绝大多数股票而言，挂牌交易后往往会出现一定幅度的股价上涨。IPO折价原因之一是承销商希望发行成功，因此宁愿定价偏低一点，以便尽快卖出去，给投资者一些盈利空间；当然，也有些泡沫因素，投资者预计到股价一定会上涨，所以在开始交易时股价就会上涨。而基金份额的价格是基金的单位资产净值(基金资产每天以市价进行估值)，这取决于基金投资运作的好坏。新基金由于尚未开始投资运作，不包含前期的投资运作收益，因此以1元的价格认购，以后基金份额的价格高低仍取决于基金投资运作的好坏，运作得好单位净值就高；相反，单位净值有可能一直低于期初认购的1元。

另外，对于股票型基金，在牛市时可以选择老基金进行投资，熊市时可以选择购买新基金。

由此看来，进行基金投资时不应盲目追捧当前热销的新基金，而应放眼整个基金市场，根据过往业绩分析基金公司和基金经理的风险控制，股票研究等方面的能力，并结合具体基金的投资目标、投资策略等，选择适合投资者偏好的基金。

不同的基金具有不同的风格

由于不同的基金管理人的投资风格不同，所选资产的收益目标



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

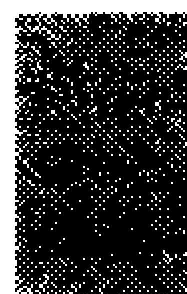
也不同。正由于这种操作策略和投资目标的差异化，才使基金呈现出不同类型的风格。投资者在选择基金时应从基金配置资产的实际情况出发，进行深入细致的研究和分析，选择与自身性格相匹配的基金产品。投资者如果选择了不适合自己的基金产品后，最终会因持有时间不够或收益预期制定得不合理，与应获得的收益擦肩而过。

以获取上市公司红利和股息为主的基金资产配置明显倾向于分红能力强、派息率高的绩优蓝筹股票，这类上市公司的股票因其经营稳定、主业突出、业绩透明，而少有概念等题材，股价往往也是不温不火，难以出现剧烈波动，依靠买卖证券价差的方式明显与其不相吻合。投资配置有此类股票的基金产品，应当树立长期投资的思想，有长期持有的准备，不为基金净值上升缓慢而产生不必要的担忧。

以债券利息和存款利息为主的基金资产配置稳定性较好，但收益率明显较低。不了解基金配置的特点，将使投资者过于追求较高的收益水平而丧失投资机会。倾向于稳定收益的投资者应将大部分资金配置在债券型基金产品上。

想获得资金的流动性，又想获取短期稳定收益的投资者，对其较合适的品种就是货币市场基金。货币市场基金是指主要投资于货币市场上有价证券的一种基金，该基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。特别是国库券、短期债券到期时间一般不到 1 年，平均期限为 120 天。投资者了解了货币市场基金的资产配置和特点，就能够制定出合理的收益预期，满足自身的投资需求。

有的投资者比较喜欢基金进行分红，有的则比较看重净值上升。一般来讲，基金要么偏重分红，要么重视净值上涨。不同的基金有不同的经营风格，没有好坏之分，只有特点的不同。不同的基金投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者可以依据自己的不同偏好选择不同偏好的基金产品。

如何选择申购时机

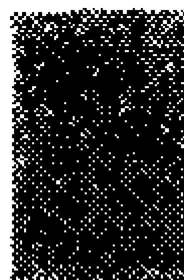
首先，根据证券市场的周期判断买入时点。一般来说，在经济周期衰退至谷底到逐渐复苏再到有所扩展的阶段，投资股票型基金最为合适。当明确认为经济处于景气阶段的末尾时，应该提高债券基金、货币基金等低风险基金的比重，如果经济处于发展的复苏阶段，应加大股票型基金的投资比重。当经济发展速度逐渐下降的时候，要逐步获利了结，换成稳健收益类的基金产品。

其次，要注意基金营销的优惠活动，节省交易费用。目前，基金公司在首发募集或者持续营销活动期间，为了吸引投资者，通常会举办一些购买优惠活动。尤其值得注意的是，在持续营销活动中，基金公司一般会选择业绩优良的基金，投资这些基金通常比较安全，加上还能享受费率优惠，何乐而不为?

最后，申购基金要摆脱基金净值的误区。基金净值较高时，不见得不可以买入。只要基金投资组合调整得当，净值可以不断上涨。相反，如果组合选择有问题，净值再低仍然存在继续下跌的可能。所以，选择基金不应看净值的高低，而是要根据市场的趋势来判断。

如何选择赎回时机

首先，赎回应选择证券市场行情高涨之时，此时基金的投资收益良好，赎回能够给投资者带来不错的变现收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，考虑基金的赎回费率规定，选择合适的赎回时机。基金管理人在募集基金时，为了吸引更多的投资者，鼓励投资者更长期地持有所投资的基金，针对不同的基金持有时间设立不同的赎回费率。比如，有些基金在持有满半年或一年后，赎回费率减半或者全免。所以在选择赎回时，要问清楚相关的赎回费率的规定。

再次，基金业绩明显不佳之时，要勇于舍弃，转换为其他基金。基金投资操作不同于一般的股票投资，它更加倾向于长期性的投资，投资者可以容忍短期的绩效不佳，比如连续 3 个月或是半年，但是如果等到一年以后基金的业绩仍然没有起色，就要毫不犹豫地“割肉”，转换为历史业绩优秀、表现比较稳定的其他基金。尽管我们说，基金的历史业绩并不代表未来，但是一般来说，基金业绩稳定性还是值得期待的。

最后，发现基金管理人的操作有问题时，应该毫不犹豫地赎回。众所周知，基金管理人和基金持有人之间由于各自追求不同的利益，将不可避免地会导致基金管理人的“道德风险”问题。投资者如果发现自己投资的基金被管理人用作利益输送的工具，换句话说，管理人为了给特定人谋取利益，牺牲投资人的权益，应该立即卖掉该基金，不必再寄予任何的期待。

股市处于弱势时如何投资基金

在市场不确定的情况下，震荡是最容易出现的，所以首先要在大方向上找一个相对稳定的时机介入。在近期面临加息等不确定因素之时，股市就基本不会出现中短期内单边上涨的局面。尤其是对于指数型基金，如果你自己是一个非常积极的投资者，以追求收益

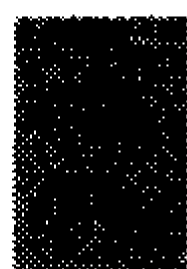


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最大化为目标，投资者就可以结合市场的变化来做调整，在相对低点买入指数型基金，而当面临大方向上出现争议或动荡时进行赎回。就 2007 年的状况而言，投资者大致可以对市场大势进行 3～4 次基本的判断，从而在基本确定市场是否有大变化的前提下调控自己进行指数型基金投资的时机。当然，如果你根本不在乎短期的波动，坚定了长期投资的理念，自然不必采取这样的策略。同时需要说明的是，如果你决定要对基金做适时的调整，一定要保障你对自己的判断有足够的把握，这可能需要你具备相当的专业知识以及付出相应的时间和精力。否则可能得不偿失。

其实，我们无法准确预测市场的系统性风险，也无法判断下一天的股市是跌是涨，所以科学的选时并不是选择短期的低点介入。就拿 2007 年 2 月 27 日的黑色星期二来说，如果看到那天基金净值下跌了 7%以上就认为是个低点而去买入的话那就错了，因为 3 月 1 日的又一次下跌又使基金净值再次创造低点。所以在今年，科学的选时应该是大形势上、阶段性的选时。

另外，即使市场没有出现大的变化，有的基金也会出现“滞涨”的现象，尤其是对于前期净值增长很快的基金。如果你已经对这只基金有深入的了解，基本上可确保这是一只让人放心的基金，“滞涨”或者调整很可能是因为基金在主动调仓，基金根据自己对未来市场的判断，对资产配置、行业分布及个股选择等进行阶段性调整，以期在未来获得较好的收益。在这种情况下，这只基金短期的滞涨正是你进入的好时机。也就是说，对于一只优质的基金来说，你要申购它，也要适当地选择时机。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首次购买基金应注意的问题

首先，要慎重选择基金的品种和所属公司。购买前要查阅基金的相关资料，掌握基金的基本情况、投资方向、预期收益和风险等提示。从家庭理财的角度看，选择基金时，一定要选择那些投资组合注重个股业绩的基金，在过去几年中没有参与股市兴风作浪的基金。切忌不可只考察基金在某一个时点上的净值和市场价格，而要看一个较长时间段的表现和业绩。

其次，确定要购买哪一类型的基金，并确定代理银行。

第三，填写申请表时，还有一系列的选项需要确定，有几项很关键。例如，是选择现金分红还是红利再投资。倘若选择红利再投资，则基金每一次分红后，你拥有的基金份额将增加。值得注意的是，关于基金总回报的计算数据，往往是以投资人都选择红利再投资为假设前提的。国内申购开放式基金采用未知价法，即基金单位交易价格取决于申购当日的单位基金资产净值。其中，申购份额＝（申购金额－申购费用）÷申购日基金单位净值，申购费用＝申购金额×申购费率。一般的，填写申购申请表和交付申购款项后，申购申请即为有效。投资人要记得领取确认凭证并完整地保存。多数基金管理公司每个季度或每个月都会向投资人寄送对账单。另需关注的事项是，基金对首次申购的最低金额要求。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金买卖操作的几点建议

1. 建议长期持有

我国基金发展的历史证明了基金是长期理财的有效工具，自1998年以来各年度成立的基金至2007年2月2日累计净值平均增长率相比较可以看出，基金持有的时间越长，收益也就可能越大。1998年、1999年成立的基金至2007年2月2日累计净值平均增长率分别达到了387.94%和206.67%。可以看出，基金的年复利增长率要远远高于定期存款利息，基金年复利平均增长率最低的13.83%（2000年成立的基金平均增长率）都要高于5年期存款利息9.69个百分点。

投机或短炒将带来很大的损失。投机者如果选错了入市时机，则要较长的时间才能恢复本金。从2001年3月2日到2003年11月28日，上证综合指数从1985.11点到1397.22点，下跌29.61%。33只封闭式基金完整经历了这段时期，平均增长率为－8.58%。如果考虑折价因素，投资者要经过32个月才能恢复本金。从2004年10月1日到2005年12月2日，上证综合指数从1422.93点到1094.29点，下跌23.10%。122只基金完整经历了这段时期，平均净值增长率是－6.94%。投资者要经过18个月才能恢复本金。

最佳的基金投资方法：投资合适的产品＋长期拥有＝丰厚的回报

2. 短线操作应注意的问题

从基金产品角度来看，封基和开放式股票基金由于在交易成本



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上、赎回资金到账时间和价格决定因素的差异，在市场行情波动过程中，封闭式基金相对来说较适合波段操作。而对开放式基金来说，股票型基金适合波段操作，混合型基金次之，债券型基金收益随时间长短呈现正相关，适合长期持有。

从客户风险属性来看，股票型基金是否需要波段操作，要因人而异，因行情而异。在单边上涨的牛市行情中，激进型、稳健型、保守型客户都应该放弃波段操作的想法，长期持有。当证券市场处于大箱体震荡整理行情时，要根据客户风险属性不同，采取不同的波段操作策略：激进型客户可在持有期收益率超过 15%时，赎回，锁定收益；稳健保守型客户可在持有期收益率超过 10%时，赎回，锁定收益。在单边下跌的熊市行情中，减持股票型基金，增持债券型基金和货币市场基金。

从理财规划角度来看，投资者要根据家庭资产负债、日常收支现金流情况和具体理财目标情况，构建基金产品组合，采取单笔一次性投资和定期定额投资两种方式，树立长期投资理念，放弃短期波段操作。至于如何建立具体基金产品组合，投资者应寻求专业理财师的帮助，根据个人或家庭的具体财务情况加以设计。

3. 买新基金还是老基金

如果看好新基金，并准备长期持有，则可以在发行期买，认购费率较低。但新基金有建仓期，期间不能赎回。

老基金一般仓位较高，受股市影响较大，涨的快也跌的快。但老基金有过往业绩和历史表现可以作为买入时的有效参考。

在实际操作中，可以购买新发基金的公司的老基金。

4. 如何节约费用

(1) 一般来说，对于一定金额（如 50 万元）以下的认/申购来



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，只要计划持有一年以上，则后端收费相对更合适一些。因此，后端收费模式是比较适合有长期投资计划的中小投资者的。

（2）尽量避免频繁交易（短时间内申购、赎回）。

（3）如果看好新基金，在认购期间购买。

（4）使用网上交易等新型的交易方式。

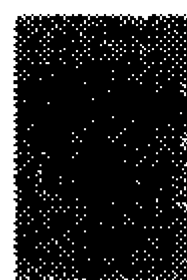
交易费用的差异一般不超过0.3%，相对投资收益来说可能是微不足道的。因此，在选择基金时，交易费用不应成为首要关注因素。

什么是基金定投业务

基金定投就是定期定额投资基金，它是基金申购（赎回）业务的一种方式，投资者可通过基金的销售机构提交申请，约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式，由销售机构于约定扣款日，在投资者指定资金账户内自动完成扣款及基金申购和赎回。基金定投主要具有平摊成本、分散风险，适合长期投资、凸显复利效应，适合投资新兴市场和小型股票基金以及自动扣款，手续简单等特点。

定期定额计划的门槛非常低，起点一般为100～300元，可以按月扣，也可以按双月或季度扣，几乎不会给投资者带来额外的压力，还能积少成多，使小钱变大钱，以应付未来对大额资金的需求。不但有效地避免了基金净值的波动，而且可以养成定期储蓄、投资的理财习惯。

利用定期定额方式投资基金可以平均成本、分散风险，因为是每隔一段固定时间投资，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金，因此在基金价格走高时买进的单位数较少，而在基金价格走低时买进的单位数较多，长期累积下来，有效降低整体投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资的成本，使得价格波动的风险下降，进而提升获利的机会。

若每隔两个月投资 100 元于某一只开放式基金，1 年下来共投资 6 次总金额为 600 元，每次投资时基金的申购价格分别为 1 元、0.95 元、0.90 元、0.92 元、1.05 元和 1.1 元，则每次可购得的基金份额数分别为 100 份、105.3 份、111.1 份、108.7 份、95.2 份和 90.9 份（未考虑申购费），累计份额数为 611.2 份，则平均成本为 600÷611.2＝0.982 元，投资报酬率则为（1.1×611.2－600）÷600×100％＝12.05％。如果一开始即以 1 元的申购价格投资 600 元，当基金净值达到 1.1 元时，投资报酬率则只有 10％。当然，如果你是在基金净值为 0.90 元时一次性投资，当基金净值达到 1.1 元时，回报率就有 22.2％，问题是，要抓到这样的低点并不是一件容易的事。

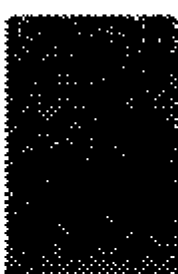
基金定投的四大误区

误区一：因恐惧而暂停

基金投资首先必须坚持长期投资理念。基金的特点是集合投资、专家理财，优秀的股票型基金往往能够获得与大盘同步甚至超越大盘平均水平收益。但是，当市场出现暂时下跌时，基金净值往往也会暂时地缩水，许多投资者因恐惧在下跌时停止了定投（甚至赎回基金）。其实，投资者只要坚持基金定投，就有机会在低位买到更多基金份额；长期坚持下来，平均成本自然会降低下来，从而无惧市场涨跌，最终获得不错的收益。

误区二：因上涨而赎回

一些客户在定投一段时间之后，发现基金净值上涨，担心市场



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反转而选择了中途赎回，其实这样的做法也是与其当初进行基金定投的初衷相违背的。事实上，许多人参加基金定投的原因是由于个人没有能力判断市场涨跌，因此必须借助定投来分享市场的平均收益。而一旦因净值上涨而赎回，实际上就是人为对股市涨跌进行了判断，从而再次陷入了“短视投资”的陷阱。

误区三：选错定投品种

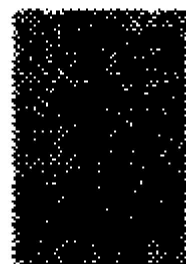
一些投资者对基金类型和风险收益特征缺乏了解，以为所有类型的基金都能够定投，从而选择了错误的基金进行定投。事实上定投平均成本、控制风险的功能不是对所有的基金都适合，债券型基金和货币市场基金是收益一般较稳定，波动不大，定投没有优势。而股票型基金长期收益相对较高、波动较大，更加适合基金定投。

误区四：对未来现金需求估计不足

许多投资者对自己未来的财务缺乏规划，尤其是对未来现金的需求估计不足，或者将过高比例的资金进行房地产、实业等投资，一旦现金流出现紧张，可能中断基金定投的投资。由于基金定投是一种长期投资方式，尤其是股市有涨有跌，如果在股市低潮时急需用钱，就可能遭遇损失。

什么是基金转换业务

基金转换是基金管理人向基金持有人提供的一种服务，是指投资者在持有一家基金管理公司发行的任一开放式基金后，可直接自由转换到该公司管理的其他开放式基金，而不需要先赎回已持有的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金单位，再申购目标基金的一种业务模式。在一般情况下，投资者进行基金转换，可以在节约手续费的同时，达到无需赎回持有基金份额，而转而申购持有目标基金的目的。

基金转换是 T+1 确认的。基金转换成交的净值是按提交当日的净值计算的，基金转换遵循的是未知价的原则，超过下午 3 点钟提交的交易将归入下一个工作日的交易，成交净值按照下一个工作日的净值计算。网上交易基金转出最低份额为 100 份，份额低于 100 份则会导致转换失败。

基金转换过程中可能发生一定数额的费用，如将股票基金转换成货币基金需要交纳转出基金的赎回费，在前端收费模式下，首次将货币型基金转换成股票型基金则需要收取股票型基金的申购费。但在前端收费模式下，从股票基金转换而来的货币市场基金，再转换到股票基金时不收取转换费用（在有补差费发生时需要支付补差费）。

如何选择基金转换业务的转换时机

1. 根据宏观基金形式把握转换时机

投资者要注重宏观经济以及各类金融市场的趋势分析。在经济复苏期，股市逐渐向好时，投资者应选择股票基金；当经济高涨，股市涨至高位时，投资者应逐步转换到混合型基金；当利率高企，经济过热，即将步入衰退期时，投资者可转换到债券基金或货币基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 根据证券市场走势选择转换时机

股票市场经过长期下跌后开始中长期回升时，适宜将货币型、债券型基金转换为股票型基金，以充分享受股票市场上涨带来的收益；当股票市场经过长期上涨后开始下跌时，适宜将股票型基金转换为货币型或债券型基金，以回避风险。

3. 根据具体基金的盈利能力选择转换时机

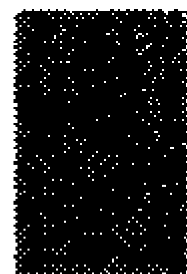
随着基金规模的不断壮大，大的基金公司下一般都会有几只不同风格的配置型基金和股票型基金，表现有差异也是必然会出现的事情，当目标基金的投资能力突出，基金净值增长潜力大的时候就可以考虑将手中表现相对较差的基金转出。

封闭式基金中长线投资机会多

我国封闭式基金从 2003 年以来，长期处于高折价状态。作为严重低估的品种，其投资价值已经逐步被市场认同。我们认为，随着封闭式基金的陆续到期，其高折价回归之路已经开始，加上其未来净值增长潜力的良好预期，封闭式基金将走出相对独立的攀升行情，预计在 2008 年前后封闭式基金折价状态将恢复到合理区域。

封闭式基金到期后无论是实施清盘或封转开，投资人均可按净值予以分配或赎回。随着到期日逐步临近，基金的二级市场价格会逐步向净值靠拢，至到期日前两者应该是相当接近。

考虑到基金清盘对市场的冲击力，我们认为封转开仍然属于管理层重点支持的方案，且到期封转开的方案更符合稳定转型的要求。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

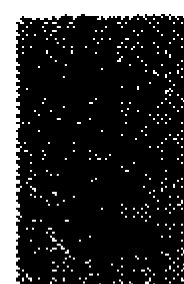
如果相关政策出台，市场不确定因素得以排除，封闭式基金稳步推高趋势将得以确立。

从封闭式基金基本面来看，随着股改全流通预期下价值投资理念的深化，基金重仓股的市场认同度高涨。因此大盘在 1300 点附近蓄势时，大部分封闭式基金净值仍在向前推进。基金重仓的银行股、地产股、资源类股拒绝调整，已提前步入牛市，为封闭式基金净值增长做出了较大的贡献。

净值增长预期是封闭式基金上涨最原始的动力，折价自然回归和封转开预期下的套利机会是封闭式基金投资人的保护带、缓冲区，也是其获取超额收益的源泉。当前市场环境下，封闭式基金到期自然转型似乎预期确定，封闭式基金仍然极具长期投资价值。我们建议投资者从两个方面对封闭式基金进行综合评价，从而选择适合投资者偏好的品种进行投资。

首先，考察封闭式基金内部收益率指标。内部收益率根据到期价格向净值回归原理计算得出，是我们选择封闭式基金品种的一个重要指标，该指标与基金净值、市场价格和到期日的远近密切相关。统计数据表明，到期日愈近的基金，内部收益率愈高。

其次，要考察基金管理水平。投资基金就是投资基金管理人，就是投资基金管理团队。我们结合基金历史业绩表现、风险水平，重点观察基金重仓股与市场热点的变化步伐，分析基金定期报告中投资策略，来初步判断基金驾驭市场的能力。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同年龄层次的人该如何选择基金

年龄：24～35岁

群体特征：此阶段的人们可塑性强，潜力大，正处于人生的上升阶段。年轻，几乎没有经济负担，但积蓄也比较少。消费观念紧跟潮流，注重娱乐产品和基本的生活必需品的消费。同时，为了将来的成家、事业的发展，也开始未雨绸缪。同时，随着年龄的增长，赚钱能力也逐渐加强。总的来说，风险承受能力比较强。

基金组合建议：风险承受能力比较好，以资产的增值为首要目标，可以多选择一些股票方向的基金。

年龄：35～50岁

群体特征：已经成家，夫妇已经有了一定年纪但有未成年的子女需要抚养。属于上有老下有小的“夹心”一族，家庭、工作的压力都比较大。处于这一阶段的消费者经济状况尚可，消费习惯稳定。因这一阶段的投资者处于家庭生命周期的成熟期，风险偏好受家庭整体的财务状况影响比较大，因此，风险承受能力也因家庭财务状况而定。

基金组合建议：分析自己的风险承受能力，结合自己的实际情况选择基金组合，确保资产的保值增值。

年龄：50岁以上

群体特征：这一年龄层的人们，即将或已经退休，子女已经成



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年并且独立生活。处于这一阶段的人们收入大幅度减少，收入仅来源于每月的退休金，只能应付日常的家庭支出。由于已经退休，未来收入的增长空间有限，因此在投资的过程中，资金的安全性尤为重要。这是老年人理财与中青年的一个最大的区别，因为老年人没有重来的机会，风险承受能力比较弱。

基金组合建议：以保证资金安全为第一，在此基础上追求资产的稳健增值。选一些保本型、债券型基金比较合适。

更换基金品种的几大前提

第一，风险承受能力变了基金品种需要更换。投资者选择基金产品是需要经过风险承受能力测试的，并由此而确定是选择高风险的股票型基金还是低风险的债券型基金。

第二，基金累计净值的增长在一个较长的时期内明显落后于其他同类基金。可以说基金的累计净值是基金累积利润的体现。投资者持有一只基金有其可承受的周期性限制。超出了既定的投资周期，就会影响到投资目标的实现和投资计划的实施，考虑将不佳基金进行更换也是一种明智之举。

第三，市场环境影响下的更换应是暂时的。从一个较长的理财周期上看，基金应当长期持有才是最佳的投资策略。但由于基金的净值表现与证券市场的关系密切。投资者不注意进行分析，抓住市场震荡带来的投资机会，是非常遗憾的一件事。

第四，不同类型基金之间更换品种应当进行适度的风险评估和压力测试。证券市场的牛市行情来了，将货币市场基金和债券型基金转换成股票型基金，这可能是许多投资者的共同愿望。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五，调整策略比更换品种更重要。由于基金是专家管理，只是水平和能力存在一定程度上的差异化。在共同的牛市行情下，不同运作特点的基金净值增长幅度或许会存在一定程度上的差异，但这种差异性是比较小的。这主要是基金投资品种的同质化导致的结果。投资者在进行基金产品的选择和投资时，应当充分地认识和掌握这一点。在牛市行情中留存部分待用资金，申购部分增值表现较好的基金，从而避免大幅度地调整基金品种和资金，因折损较多的手续费而变得得不偿失。

银行推出的代客境外理财产品与基金公司推出的外币基金有什么不同

近日，首只 QDII（即 Qualified Domestic Institutional Investors，认可本地机构投资者机制，是允许在资本账项未完全开放的情况下，内地投资者往海外资本市场进行投资）外币基金亮相。尽管一般人将目前银行推出的代客境外理财产品与基金公司推出的外币基金都称为 QDII，且两者都投资于境外市场，但两者还是有着很大差别的。

首先，银行代客境外理财产品有不少是挂钩外汇市场汇率走势，特别是投资者相对熟悉的欧元兑美元等品种。这些产品的最终收益率并不简单随着汇率的变化而呈正相关变动。而近日推出的国内首只 QDII 外币基金则主要投资于纽约、伦敦、东京、香港等国际资本市场，投资范围包括股票、债券、房地产信托凭证、商品基金等，基金收益基本与所投资资产类综合表现呈同向变动，能够使得投资者真正实现资产的全球配置，分享全球经济增长的收益。此外，从



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历史数据来看，外币基金的收益率水平要高于银行已推出的代客境外理财产品。

其次，外币基金以美元认购，而银行境外代客理财产品则大多以人民币认购（也有部分银行有以美元认购的产品），且周期大都在1年以内。在近期人民币升值预期十分强烈的背景下，潜在的汇率风险就成了银行代客境外理财产品面临的主要潜在问题。尤其是在人民币加息可能较大的情况下，以人民币认购代客境外理财产品就需要承担更大的潜在汇率风险。按照目前人民币在远期市场的走势，银行代客境外理财产品面临着大约年化收益率近3%的潜在损失。这样来算，代客境外理财产品要达到6%以上的年收益率，才能与人民币理财产品收益基本相当。而目前美元基准利率为5.25%，要想超过这个收益还要保证低风险，在设计上有相当难度。

与之不同，外币基金则以美元认购，赎回获得的也是美元，基金本身不存在汇率风险，投资人到时可以按照当期汇率走势自主选择持有美元或者兑换为人民币。而且，首只外币基金——华安国际配置基金的第一个投资周期为5年。目前，虽然人民币对于美元存在一定的升值预期，但从历史上看，汇率在五年的时间区间内保持单边走势存在不确定性。因此，该基金投资周期到期时，人民币兑美元的汇率走势也难以确定。

银行代客境外理财产品由于设计和投资对象的关系，相对较为复杂，涉及到一些专业性较强的国际市场期权和调期、融资等操作，对于目标货币的汇率走势不甚了解的投资人还需谨慎选择。目前，银行代客境外理财产品并没有特别明确的法定信息披露规定，投资人掌握起来相对困难。比较而言，QDII基金在信息披露方面则相对更为规范，与国内基金相同定期披露指定信息，并规定在符合条件情况下按期分红。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ETF 的折/溢价和套利机会

ETF 是一种特殊形式的开放式指数基金。ETF 基金的单元既可以在二级市场挂牌上市并以市价进行交易，也可以在一级市场以净值进行创设与赎回。ETF 一级市场的创设与赎回是以一揽子证券进行的，这一揽子证券构成的组合有其净值（NAV），而 ETF 二级市场的交易是以市价（Price）进行的。按照一价原则，虽然在两个不同的市场交易，但是同一只 ETF 基金发行的股份/单元的 NAV 与 Price 应该相等。但事实上，由于 ETF 二级市场价格受供求关系等因素的影响，ETF 的净值与二级市场的价格往往不一致。ETF 市价低于其净值的称为折价（Discount），高于其净值的称为溢价（Premium）。

根据无套利均衡原理，如果两个组合在未来任何状态下的现金流都完全相等，一个组合在未来的任何时刻都能够完全复制另一个组合，则这两个组合的当前价格一定相等；如果两个组合的当前价格不相等，说明存在着套利机会。ETF 套利是指当 ETF 二级市场出现折价/溢价时，套利者就可以在 ETF 一级市场、ETF 二级市场以及股票现货市场之间进行简单的套利（复杂的套利还包括指数期货、指数期权等金融衍生产品市场）。

简单分析可知，当 ETF 二级市场市价处于折价交易时，套利者就可以从二级市场买入 ETF，然后到一级市场赎回一揽子股票，再到股票市场卖出股票获得套利收益；当 ETF 二级市场市价处于溢价时，套利者可以从一级市场创设 ETF，然后到二级市场以溢价卖掉 ETF 并获得套利收益。有效的套利会使 ETF 的折价/溢价幅度迅速



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缩小，折价/溢价频率大幅度降低，从而使 ETF 获得合理的市场定价（趋近于 IOPV）。而当市场供求关系发生新的变化致使 ETF 再度发生折溢价时，套利也再度出现并迅速而有效地使基金市价收敛于基金净值。这就是 ETF 产品设计所内含的定价机制及套利机制。可见，套利在 ETF 定价过程中起着至关重要的作用。

申购、赎回的套利过程是控制 ETF 二级市场价格同基金净值偏离程度的核心机制。由于套利过程各个步骤之间的时间间隔都意味着市场风险，影响着最终收益，因此站在套利者的角度，为降低套利风险，需要在尽可能短的时间内完成整个套利过程，最理想的状态是能够在同一时间完成一级市场的 ETF 的申购、赎回和二级市场基金或揽子股票的买卖。

现实中，由于证券市场的交易机制和技术约束，完成一个套利循环是要花费一定时间的，因此套利存在一定风险；再有，买卖一揽子股票和 ETF 存在冲击成本和交易成本，所以折溢价在一定范围之内也不能形成套利；最后，当一揽子股票中存在涨停或临时停牌的情况时，由于买不到成分股而影响溢价套利，使得控制 ETF 二级市场价格同基金净值偏离程度的套利机制失效。

什么是基金投资“七宗罪”

随着基金品种越来越多，如何选择适合自己的基金的确是一门学问。在做决策之前投资人应该留意，避免以下七种错误，我们称之为基金投资的“七宗罪”。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之一：漫无目的

每个人投资都有不同的目的，必须与自身的期望回报和投资的时段联系起来考虑。例如，服从于个人退休计划和投资于子女教育的基金组合就有很大的区别。当你设定长线投资目标时，需要选择一个合适的指数，比如上证 A 股指数、上证国债指数等等。在考虑市场风险的基础上，将其作为你所投资的业绩基准。谨记自己的投资目标，不要因为市场短期的波动而忧心忡忡，坐立不安。当你发现某只基金的表现长期落后其业绩基准差并且风险很高，就要考虑把其替换出局。

之二：费用过多

购买基金的时候，要考虑相应的费用，包括认购费、赎回费、转换费、管理费等。基金费用直接影响基金的回报率。经考察，在美国市场的同类基金中，费用率比较低的基金往往有较好的长期回报。

之三：经常买卖

不可否认，根据市场时机的变化进行波段操作也是一种投资策略。但要做到每次都如鱼得水地高卖低买是很困难的，除非你是像索罗斯那样的投资高手。所以，要卖出基金或在同一系列基金中进行转换，一定要有足够充分的理由，例如你的投资目标发生了变化。

之四：过于分散

目前，多数个人投资者仅仅投资于单只基金。随着基金品种和数量的日益丰富，投资于多只基金，构造个人的基金投资组合将成



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为一种趋势。构造组合时，要避免过于分散。在选择基金的时候，长期回报很重要，因此你的投资组合中应包括核心基金和非核心基金。所谓核心基金部分，是指能够提供稳定回报的基金，应该占整体组合资产的60%到70%。余下非核心部分，可以投向一些投资风格“有激情”的基金，例如高成长的股票基金或者新兴行业基金。

之五：雾里看数字

选择基金的时候，不要仅仅停留在各种数字的表面。挑选基金远不是追逐漂亮的高净值增长率等数据那么简单，还需要了解基金经理的动向、基金的投资风险是否增加、投资风格有没有改变等问题。此外，衡量风险时，不要单纯考察基金自身的波幅，而应将其与同类基金的波幅进行比较。因为不同类型的基金承受不同的风险，例如，专门投向蓝筹股的基金与集中投资小盘成长股的基金，其风险就有很大差别。

之六：对分散投资的误解

“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”，这句话同样适用于基金投资。但构造基金投资组合的时候，要注意这些基金的投资方向是否分散于不同行业类型的股票。倘若所投资的多只基金依然集中投资在同一类行业的股票上，则并不能真正地分散投资、降低风险。

之七：买了之后不闻不问

购买基金后，不要搁置一边不闻不问，而要定期观察你的基金投资组合，对自己的投资负责任。因为基金投资策略、个人投资目标以及承受风险能力的改变，都可能需要你重新调整投资组合。基金能否赚钱固然重要，但终极目的是实现个人的投资目标。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用信用卡投资基金不可取

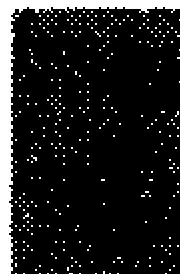
目前基金市场利好，一些手头现金不足的人利用信用卡的免息还款功能投资基金，并声称这样能获得不少收益。理财专家提醒：操作不当，不仅赚不到钱，银行信用也会大打折扣。

按照规定，只有刷卡消费才能享受到信用卡的免息待遇，这样，有些人就将手里的现金购买基金，日常消费则用信用卡消费，常见形式为：将个人工资现金留下一部分自用，其余现金购买某只基金，然后在这一个月里所有消费都尽量使用信用卡，在免息期到来、需要还款之前，卖掉基金，还掉银行债务，赚取中间差额。

对此，业内专家指出，此举难度很高，要从信用卡的银行账单日、还款日和基金赎回日三方面精密计算天数，不能出一点儿差错，否则就要向银行支付高额利息。货币市场基金一般收益率为 2.2%左右，若因还款出现纰漏，要额外承担 18.25%的利息，明显得不偿失。

投资基金可能遇到的风险

（1）股票基金主要面临系统性风险、非系统性风险以及主动操作风险。系统性风险即市场风险，即指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又被称为不可分散风险。非系



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等。非系统性风险可以通过分散投资加以规避，因此又被称为可分散风险。主动操作风险是指由于基金经理主动性的操作行为而导致的风险，如基金经理不适当地对某一行业或个股的集中投资给基金带来的风险。股票基金通过分散投资可以降低个股投资的非系统性风险，但却不能回避系统性投资风险。而操作风险则因基金不同差别很大。

（2）债券基金和货币市场基金都会面临利率风险、信用风险、提前赎回风险以及通货膨胀风险。利率风险是指利率变动给债券价格带来的风险。债券的价格与市场利率变动密切相关，且呈反方向变动。当市场利率上升时，大部分债券的价格会下降；当市场利率降低时，债券的价格通常会上升。信用风险是指债券发行人没有能力按时支付利息与到期归还本金的风险。由于我国货币市场基金不得投资于剩余期限高于 397 天的债券，投资组合的平均剩余期限不得超过 180 天，实际上货币市场基金的风险相对比较低。

（3）混合基金的风险主要取决于股票与债券配置的比例大小。一般而言，偏股型基金的风险较高，但预期收益率也较高；偏债型基金的风险较低，预期收益率也较低；股债平衡型基金的风险与收益则较为适中。

（4）封闭式基金、开放式基金中的股票基金和混合基金在市场上涨行情中的收益是比较高的，但在市场下跌行情中也是损失比较大的。开放式基金中的债券基金、保本基金和货币市场基金的收益和风险则相对都比较小。

总之，虽然基金管理公司是由有投资经验的投资专家组成，加上投资分散，个人将钱交给基金公司去管理比自己去投资，一般风险较小。但仍要承担一定的风险，应充分认识到购买基金是一种投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资行为，而不是福利的分配。在市场经济的今天，任何投资行为都具有风险。基金的单位价格及收益程度时时都会随着基金单位资产净值和市场因素的变化而变化。要想得到较银行存款为高的回报，就一定要承担风险，且收益越高，风险越大。在具体操作上，进行基金投资时，不要一味偏好购买同一类型的基金产品，可以考虑组合持有不同类型的基金产品，分散风险，投资者可以根据自己的实际情况选择 2～4 家基金公司旗下 3～5 只左右不同投资风格的基金产品进行投资，这也是常说的“不要将鸡蛋放在同一个篮子里”。

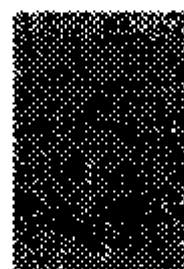
股指期货的推出对基金市场可能的影响有哪些

主要有以下四个方面。

一是股指期货推出将为基金管理人提供新的投资品种，投资范围将扩大，基金可通过该产品做套期保值操作，部分规避系统性风险。但初期可能受股指期货市场发展影响，基金在该产品上的投资可能受限。

二是随着金融期货市场的逐步发展成熟，以结构性产品投资为主的对冲基金将面世。这将为中国基金业发展注入新的力量，而通过期货与现货双方面投资达到保值的保本基金也将会获得更大发展。

三是最先推出的沪深 300 股指期货将对目前市场存在的嘉实沪深 300 指数基金产生一定影响。其中最主要的影响是反应在交易活跃性提高，嘉实沪深 300 指数属于 LOF 基金，受资金跨系统转换的影响，市场交易明显低于 ETF 基金，在沪深 300 股指期货推出后，嘉实沪深 300LOF 基金作为现货市场的主要标的物，将吸引套利资



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金在期货与现货之间流动，从而加大嘉实沪深 300 基金的交易活跃度。另外，以沪深 300 为指数标的的 ETF 基金可能也会在后期推出。

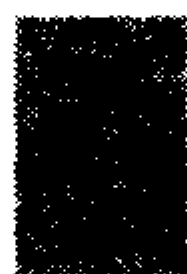
四是股指期货推出将促使即将到期的小盘封闭式基金折价缩小。股指期货与封闭式基金的套利操作其超额收益来源于封闭式基金折价的缩小，从实际操作上看，受股指期货合约期的影响，能实现完全规避风险达到无风险套利的基金只局限于存续期较短的小盘封闭式基金。

加息对基金市场的影响有哪些

央行出台加息政策对基金市场影响主要有两个方面：一方面是加息对股市影响从而传导到对基金投资收益影响；另一方面则是资金流动对基金市场影响。

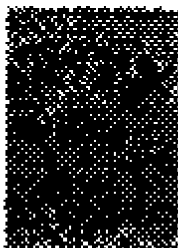
加息对 A 股市场会产生小幅负面影响，而在股市有所回调的情况下基金收益将有所下降。虽然从前期基金表现看，已经有部分基金开始降低仓位，以规避短期的高估值和大幅震荡风险，但基金整体仓位水平仍较高，因此市场的回调将对整体股票类基金收益产生一定负面影响。

加息对个人投资者影响将相对滞后，基金将不会遭遇大规模集中性赎回。这主要是基于对 2007 年基金投资收益仍较高的预期基础上，对个人投资者而言，存款利息的小幅上升，相对于潜在的基金投资收益仍非常低，对于已经有投资意识的个人投资者将部分资金投资于基金，从而获得较高的风险回报，可能已经成为资金运用的一种渠道，在这种投资意识逐渐加深的情况下，短期市场波动可能



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

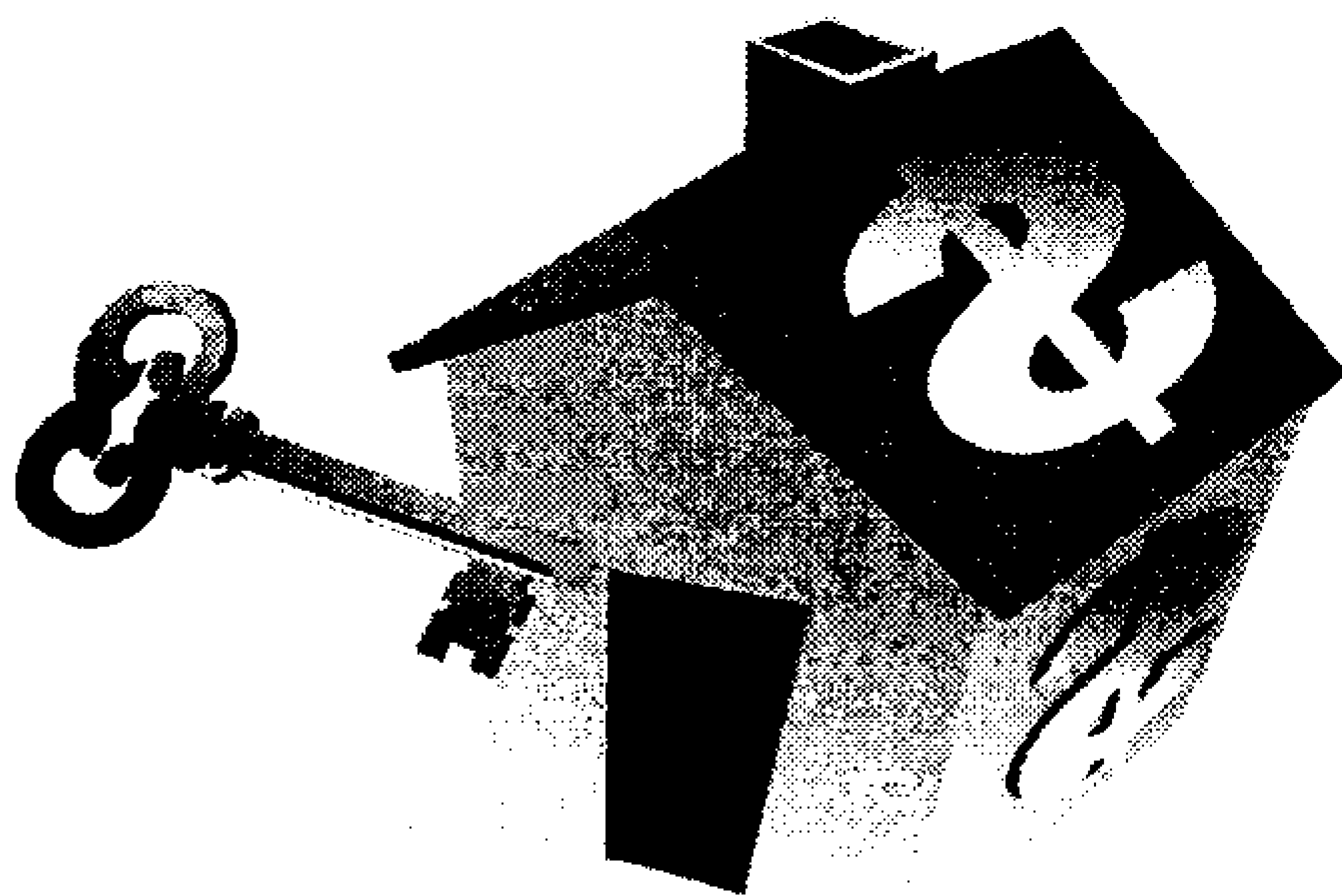
不会改变投资者预期。但同时也要认识到，近期基金发行火暴的背后也潜藏着投资风险意识较薄弱的投资者，一旦市场出现连续下跌可能也会出现个人投资者投资情绪波动的情况，从而对基金资金产生影响。但近期刚募集完成的基金均在建仓期内，还没有打开赎回，因此短期不会对股市产生较大影响，但同时受对投资者情绪预期影响，这部分基金建仓速度将放缓，从而使得股市增量资金进场速度降低。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章



上上下下的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

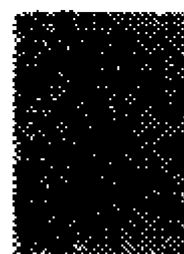
股票投资，百种人有百种心态，都赚也就无所谓风险和输赢。

什么是股票

股票是股份公司发给股东作为已投资入股的证书与索取股息的凭票，股份公司通过发行股票筹措的资金是公司的股本，股本被分为许多等值的单位，我们称其为股份。每一股股份代表占有一定份额的公司资产，将“股份”印成有一定形式的票面凭证，就是股票了；持有股票并被登记在册的人就是股东；所有的股东就是公司资产的所有者。需要说明的是，随着现代计算机信息技术的广泛应用，股票已不再通过有形的凭证被投资者所持有，而逐步向无纸过渡，即持有股票不再表现为手上有实物凭证，而是在上市公司、中央登记结算公司等系统中登记注册即可，目前我国上市流通股票均采用无纸化发行、流通。

什么是普通股票和优先股票

普通股：它是股份有限公司的最重要最基本的一种股份，是构成股份公司股东的基础。普通股的收益不能在购买时约定，只能根据股票发行公司的经营业绩来确定，目前我国深沪两市上市的 A、B 股均为普通股。普通股有以下几个特征：①经营参与权。普通股股东可以参与公司经营管理，拥有选举表决的权利。②收益分配权。普通股股东有权凭其所持有的股份参加公司赢利分配，其收益与公司经营状况直接相关，具有不确定性，且普通股的赢利分配顺序后



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于优先股。③认股优先权。如果股份公司增发普通股票，原有普通股股东有权优先认购新发行的股票，以保证其对股份公司的持股比例保持不变。④剩余资产分配权。股份公司破产清盘时，在其清偿债务和分配给优先股股东之后，剩余资产可按普通股股东所持有股份进行分配。

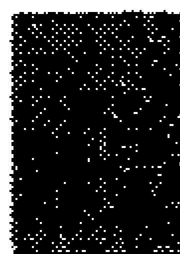
优先股：是指股份有限公司在筹集资本时给予认购者某些优先条件的股票。优先股有以下几个特征：①约定股息率。优先股股东的收益先于普通股股东支付，事先确定固定的股息率，其收益与公司经营状况无关。②优先清偿剩余资产。股份公司破产清盘时，其分配优先于普通股股东。③表决权受限制。优先股股东无经营参与权和选举权。④一般不能上市交易。即优先股的流通性受到一定限制。在我国股份制改革初期，曾发行过优先股，如上海市场的真空电子。随着股份制改革的深入和规范，目前在我国优先股的数量已经比较少，且大多属于历史遗留问题。

什么是 A 股、B 股和 H 股

A 股：即人民币普通股。是由我国境内公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

B 股：即人民币特种股票。是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在上海和深圳两个证券交易所上市交易的股票。目前我国 B 股股票共有 100 余只。

H 股：即在内地注册，在香港上市的外资股。香港的英文是 Hong Kong，取其字首，即为 H 股。依次类推，在纽约上市的股票



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

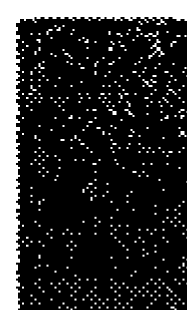
为N股，在新加坡上市的股票为S股。

什么是蓝筹股

“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有两种颜色的筹码，其中蓝色筹码最为值钱；红色筹码次之；白色筹码最差。投资者把这些行话套用到股票上，把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的公众股票称为蓝筹股。美国通用汽车公司、埃克森石油公司和杜邦化学公司等股票，都属于“蓝筹股”。蓝筹股并非一成不变。随着公司经营状况的改变及经济地位的升降，蓝筹股的名单也会变更。

什么是大盘股、中盘股和小盘股

流通股本在1个亿以上的个股称为大盘股；5000万至1个亿的个股称为中盘股；不到5000万规模的称为小盘股。就市盈率而言，相同业绩的个股，小盘股的市盈率比中盘股高，中盘股要比大盘股高。特别在市场疲软时，小盘股机会较多。在牛市时大盘股和中盘股较适合大资金的进出，因此盘子大的个股比较看好。由于流通盘大，对指数影响大，往往成为市场调控指数的工具。投资者选择个股，一般熊市应选小盘股和中小盘股，牛市应选大盘股和中大盘股。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是新股、次新股和老股

新股、次新股是以上市时间的早晚来划分的。上市不满半年的股票为新股；上市一年半之内的股票为次新股；其余的股票为老股。这样的划分对选股有益。新股和次新股上市后许多没有经过炒作，再加上新股和次新股可能相对质地优良，有较好的经营业绩和题材支撑，如大比例送配等，颇受市场青睐。因此，这类板块的个股往往成为主力的热炒对象。

股票有哪些特征

1. 无期性

股票是一种没有偿还期限的有价证券，投资人一旦认购了股票之后，就不能向股份公司要求退股，只能在股票市场上进行转让。而且只要股份公司还存在，它所发行的股票就存在、有效，股份公司没有偿还投资人投资的义务。

2. 责权性

股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。根据公司法的规定，股票的持有者就是股份有限公司的股东，他有权或通过其代理人出席股东大会、选举董事会并参与公司的经营决策。股东权利的大小，取决于占有股票的多少。持有股票



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

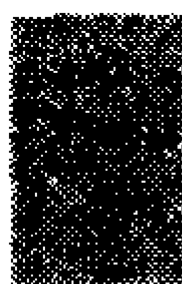
的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上亦可看作是参与经营权；股东亦有参与公司的盈利分配的权利，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息和索偿权、责任权。在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产亦可按其所持有股份的比例向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后如仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

3. 流通性

股票可以在股票市场上随时转让，进行买卖，也可以继承、赠与、抵押，但不能退股。所以，股票亦是一种具有颇强流通性的流动资产。无记名股票的转让只要把股票交付给受让人，即可达到转让的法律效果；记名股票转让则要在卖出人签章背书后才可转让。正是由于股票具有颇强的流通性，才使股票成为一种重要的融资工具而不断发展。

4. 风险性

任何一项投资的风险和收益都是并存的，股票的风险主要来源于股票价格的波动。股票价格要受到诸如公司经营状况、宏观经济政策、市场供求关系、大众心理等多种因素的影响，其交易转让的周转率高，市场价格变动幅度大，可以暴涨暴跌，安全性低、风险性大，但却又能获得很高的预期收入，因而能够吸引不少人投入股票交易中来。债券交易转让率比股票低，到期可回收本金，股票则无到期之说。股票本金一旦交给公司，就不能再收回，只要公司存



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在，就永远归公司支配。公司一旦破产，还要看公司剩余资产清盘状况，那时甚至连本金都会蚀尽。因此，股票投资是一种高风险的投资活动。

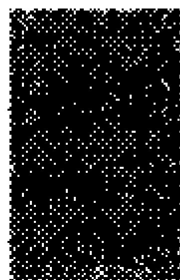
买股票可能的收益方式之一：股息、红利和红股

1. 股息、红利

股息是股东定期按一定的比率从上市公司分取的盈利；红利则是在上市公司分派股息之后按持股比例向股东分配的剩余利润。获取股息和红利，是股民投资于上市公司的基本目的，也是股民的基本经济权利。

一般来讲，上市公司在财会年度结算以后，会根据股东的持股数将一部分利润作为股息分配给股东。根据上市公司的信息披露管理条例，我国的上市公司必须在财会年度结束的 120 天内公布年度财务报告，且在年度报告中要公布利润分配预案，所以上市公司的分红派息工作一般都集中在次年的二、三季度进行。

在分配股息红利时，首先是优先股股东按规定的股息率行使收益分配，然后普通股股东根据余下的利润分取股息，其股息率则不一定是固定的。在分取了股息以后，如果上市公司还有利润可供分配，就可根据情况给普通股股东发放红利。股东一年能够分得多少股息红利呢？这要看上市公司的经营业绩，因为股息和红利是从税后利润中提取的，所以税后利润既是股息和红利的惟一来源，又是上市公司分红派息的最高限额。在上市公司分红派息时，其总额一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

般都不会高于每股税后利润，除非有前一年度节转下来的利润。由于各国的公司法对公司的分红派息都有限制性规定，如我国就规定上市公司必须按规定的比例从税后利润中提取资本公积金来弥补公司亏损或转化为公司资本，所以上市公司分配股息和红利的总额总是要少于公司的税后利润。

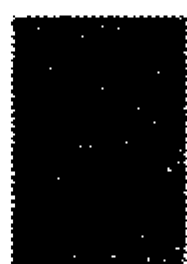
除了经营业绩以外，上市公司的股息政策也影响股息与红利的派发。在上市公司盈利以后，其税后利润有两大用途，除了派息与分红以外，还要补充资本金以扩大再生产。如果公司的股息政策是倾向于公司的长远发展，则就有可能少分红派息或不分红而将利润转为资本公积金。反之，派息分红的量就会大一些。

以股息红利获取投资回报的收益率可以通过如下公式计算（每股税后利润一交易中所消耗的交易税、费）/每股股价，计算结果可以和其他投资方式的收益率进行比较，如一年期储蓄存款的利率，以便了解投资的效果。

2. 股息红利的发放方式

股息红利作为股东的投资收益，是以股份为单位计算的货币金额，如每股多少元。但在上市公司实施具体分派时，其形式可以有四种：这就是现金股利、财产股利、负债股利和股票股利等。

财产股利是上市公司用现金以外的其他资产向股东分派的股息和红利。它可以是上市公司持有的其他公司的有价证券，也可以是实物。负债股利是上市公司通过建立一种负债，用债券或应付票据作为股利分派给股东。这些债券或应付票据既是公司支付的股利，又确定了股东对上市公司享有的独立债权。现金股利是上市公司以货币形式支付给股东的股息红利。也是最普通最常见的股利形式，如每股派息多少元，就是现金股利。股票股利是上市公司用股票的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形式向股东分派的股利，也就是通常所说的送红股。

采用送红股的形式发放股息红利实际上是将应分给股东的现金留在企业作为发展再生产之用，它与股份公司暂不分红派息没有太大的区别。股票红利使股东手中的股票在名义上增加了，但与此同时，公司的注册资本增大了，股票的净资产含量减少了。但实际上股东手中股票的总资产含量没什么变化。

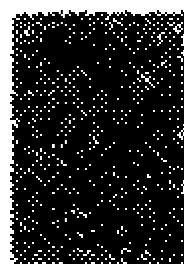
由于要在获得利润后才能向股东分派股息和红利，上市公司一般是在公司营业年度结算以后才从事这项工作。在实际中，有的上市公司在一年内进行两次决算，一次在营业年度中期，另一次是营业年度终结。相应地向股东分派两次股利，以便及时回报股东，吸引投资者。但年中期分派股利不同于年终分派股利，它只能在中期以前的利润余额范围内分派，且必须是预期本年度终结时不可能亏损的前提下才能进行。

根据公司法的规定，上市公司分红的基本程序是，首先由公司董事会根据公司盈利水平和股息政策，确定股利分派方案，然后提交股东大会审议通过方能生效。董事会即可依股利分配方案向股东宣布，并在规定的付息日在约定的地点以约定的方式派发。

在沪深股市，股票的分红派息都由证券交易所及登记公司协助进行。在分红时，深市的登记公司将会把分派的红股直接登录到股民的股票账户中，将现金红利通过股民开户的券商划拨到股民的资金账户。沪市上市公司对红股的处理方式与深市一致，但现金红利需要股民到券商处履行相关的手续，即股民在规定的期限内到柜台中将红利以现金红利权卖出，其红利款项由券商划入资金账户中。如逾期未办理手续，则需委托券商到证券交易所办理相关手续。

3. 送红股的利弊

在上市公司分红时，我国股民普遍都偏好送红股。其实对上市



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司来说，在给股东分红时采取送红股的方式，与完全不分红、将利润滚存至下一年度等方式并没有什么区别。这几种方式，都是把应分给股东的利润留在企业作为下一年度发展生产所用的资金。它一方面增强了上市公司的经营实力，进一步扩大了企业的生产经营规模，另一方面它不像现金分红那样需要拿出较大额度的现金来应付派息工作，因为企业一般留存的现金都是不太多的。所以这几种形式对上市公司来说都是较为有利的。

当上市公司不给股东分红或将利润滚存至下一年时，这部分利润就以资本公积金的形式记录在资产负债表中。而给股东送红股时，这一部分利润就要作为追加的股本记录在股本金中，成为股东权益的一部分。但在送红股时，因为上市公司的股本发生了变化，一方面上市公司需到当地的工商管理机构进行重新注册登记，另外还需对外发布股本变动的公告。

对于股东来说，采取送红股的形式分配利润将优于不分配利润。这几种方式虽都不会改变股东的持股比例，也不增减股票的含金量，因为送红股在将股票拆细的同时也将股票每股的净资产额同比例降低了，但送红股却能直接提高股民的经济效益。比如，在股票供不应求阶段，送红股增加了股东的股票数量，在市场炒作下有利于股价的上涨，从而有助于提高股民的价差收入。另外，送红股以后，股票的数量增加了，同时由于除权降低了股票的价格，就降低了购买这种股票的门槛，在局部可改变股票的供求关系，提高股票的价格。

将送红股与派现金相比，两者都是上市公司对股东的回报，只不过是方式不同而已。只要上市公司在某年度内经营盈利，它就是对股民的回报。但送红股与派发现金红利有所不同，如果将这两者与银行存款相比较，现金红利有点类似于存本取息，即储户将资金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存入银行后，每年取息一次。而送红股却类似于计复利的存款，银行每过一定的时间间隔将储户应得利息转为本金，使利息再生利息，期满后一次付清。但送股这种回报方式又有其不确定性，因为将盈利转为股本而投入再生产是一种再投资行为，它同样面临着风险。若企业在未来的年份中经营比较稳定、业务开拓较为顺利，且其净资产收益率能高于平均水平，则股东能得到预期的回报，若上市公司的净资产收益率低于平均水平或送股后上市公司经营管理不善，股东不但在未来年份里得不到预期回报，且还将上一年度应得的红利化为了固定资产沉淀。这样送红股就不如现金红利，因为股民取得现金后可选择投资其他利润率较高的股票或投资工具。

上市公司的分红是采取派现金还是送红股方式，它取决于持多数股票的股东对公司未来经营情况的判断和预测，因为分红方案是要经过股东大会讨论通过的。但我国上市公司中约有一半以上的股份为国家股，且其股权代表基本上都是上市公司的经营管理人员。由于切身权益的影响，经营管理人员基本上都赞同企业的发展与扩张，所以我国上市公司的分红中送红股的现象就非常普遍。

买股票可能的收益方式之二：价差受益

在股票一级市场和二级市场之间，二级市场不同时点之间都存在价差，投资者获取买卖价差收益。

股票的一级市场是指股票的初级市场也即发行市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。通过一级市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。一级市场有以下几个主要特点：①

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发行市场是一个抽象市场，其买卖活动并非局限在一个固定的场所；②发行是一次性的行为，其价格由发行公司决定，并经过有关部门核准。投资人以同一价格购买股票。

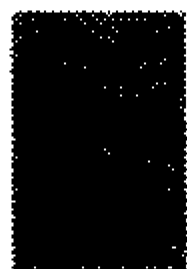
二级市场是指流通市场，是已发行股票进行买卖交易的场所。二级市场的主要功能在于有效地集中和分配资金：①促进短期闲散资金转化为长期建设资金；②调节资金供求，引导资金流向，沟通储蓄与投资的融通渠道；③二级市场的股价变动能反映出整个社会的经济情况，有助于抽调劳动生产率和新兴产业的兴起；④维持股票的合理价格，交易自由、信息灵通、管理缜密，保证买卖双方的利益都受到严密的保护。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进和卖出股票，其交易价格由买卖双方来决定，投资人在同一天中买入股票的价格是不同的。

一、二级市场的巨大的价格差距大致是由以下两方面原因造成的，一是一级市场发行定价过低；二是二级市场首日定价过高。如果以上情况出现，投资者在一级市场购得股票后就可以通过在二级市场抛售盈利。

二级市场上，由于各种原因，不同时点上股票的价格会存在差异，可以通过适时地买入卖出获得价差收益。

什么是股票的面值

面值是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股 1 元。股票面值的作用之一是表明股票的认购者在股份公司的投资中



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

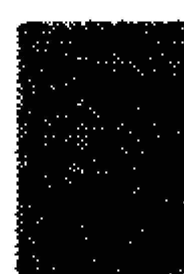
所占的比例，作为确定股东权利的依据。如某上市公司的总股本为1000000元，则持有一股股票就表示在该公司占有的股份为1/1000000。第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。

什么是股票的净值

净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。每股账面价值是以公司净资产除以发行在外的普通股票的股数求得的。股份公司的账面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于账面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的重要依据之一。

什么是股票的清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以，股票的清算价格就会与股票的净值不一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行清算时，才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

什么是股票的发行价

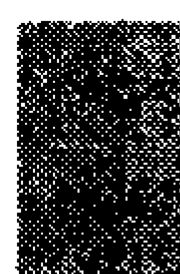
当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制定一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。

什么是股票的市价

指股票在二级市场上交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

公司经营业绩与股价是什么关系

炒股票，虽然有各种各样的题材，但总的来说，一般都是炒经营业绩或与经营业绩相关的题材。一般来说，股票的价格与上市公司的经营业绩呈正相关关系，业绩愈好，股票的价格就愈高；业绩差，股票的价格就要相应低一些。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的经营状况与财务指标。

第一，考察盈利能力的指标。

主营业务收入用于反映公司产品的市场大小，同比数反映了公司扩大市场规模的能力；

营业利润率（＝营业利润/主营业务收入）揭示公司基于产品销售价格的盈利能力；

净利润可与以前的同期数相比来衡量公司的成长性；

总资产回报率（＝净利润/总资产平均余额×100％）的高低直接反映了公司的竞争实力和发展能力，也是决定公司是否应举债经营的重要依据，它与净资产收益率（净利润/股东权益）一起分析，可以根据两者的差距来说明公司经营的风险程度。

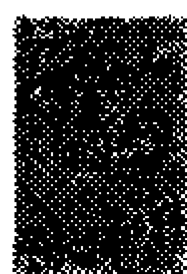
第二，反映短期偿债能力的指标。

存货周转率（＝销售成本/存货平均余额）是用来判断公司能否实现正常生产经营的指标，通常情况下，数值越大越好，若该指标过小，表明公司发生存货跌价损失的风险较大；

应收账款周转率（＝销售收入/ 应收账款平均余额）也是一个数值较大较佳的指标，因为数值越小则表明公司的现金流量状况越差，发生坏账损失的风险越大；

流动比率（＝流动资产/流动负债）主要用来反映企业偿还债务的能力。一般而言，该指标应保持在 2∶1 的水平。过高的流动比率是反映企业财务结构不尽合理的一种信息，

速动比率＝（流动资产－存货－预付费用－待摊费用）/流动负债。由于在企业流动资产中包含了一部分变现能力（流动性）很弱的存货及待摊或预付费用，为了进一步反映企业偿还短期债务的能力，通常，人们都用这个比率来予以测试，因此该比率又称为“酸性试验”。在通常情况下，该比率应以 1∶1 为好，但在实际工作中，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该比率（包括流动比率）的评价标准还须根据行业特点来判定，不能一概而论。

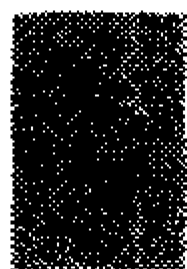
第三，反映长期偿债能力的指标。

自有资产比率（=股东权益/资产总额×100%）高说明公司经营资产中举债的比例低，即资产负债比率（=负债额/资产总额×100%）低，偿债的安全性较高；反之，则结果相反。但是对股东来说，该比率过高并非是好现象，它表明公司的经营者可能过于保守，因为借款利率如果低于资产报酬率，则股东可以因公司“低息举债经营”而获得更多的报酬。当然，自有资产比率过低，公司经营扩张过度，将来资金周转有可能出现困难，这对股东来说也并非是好事。

第四，揭示现金流量状况的指标。

每股收益=营业活动产生的现金流量净值/总股本，表明的是公司在经营活动中实实在在收到的现金，而不是应收账一类的数字，它反映的是公司的经营状况是否正常。有不少上市公司将募股资金投资后，效益增长不多，却产生了大量的应收款，实在让股民寒心。

有些研究者把股票的价格与上市公司利润的增长联系起来，认为股价应与利润的增长率成正比。这种联系尤其对沪深股市是不适宜的，因为许多上市公司发展是属于数量型的而不是质量型的，其利润的增长主要是因为不断配股而增加净资产投入的结果，但其单位资产的收益率并未有丝毫的提高，股民也难以从这类公司的发展中得到任何实惠。这正像银行储蓄，利率是固定的，只要储户多存，其利息总额肯定会同步增长。而即使上市公司的净资产收益率每年都有所增长，但它是有极限的。对于股市整体来说，其平均净资产收益率不会超过其他领域平均投资收益率（一年期存款利率）的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%。对于个别上市公司来说，其净资产收益率的极限水平也就是一年期存款利率的3倍。相应地，如果购买股票的价格超过每股净资产的3倍，等量的资金所获效益就比不上银行存款利率。

众所周知，上市公司在相关法规许可的范围内会进行本年利润的调整，股民在阅读财务报告时应充分利用报告中提供的各种信息，对公司进行全面的分析并对其公布的利润进行合理化调整，这样才能根据公司状况及时回避风险，也才能抓住未来的“黑马”。

影响企业经营业绩的因素有哪些

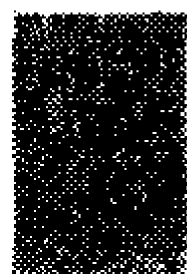
可以分为两类：一是企业所处的外部经营环境，这就是通常所言的投资环境；其二是企业本身的内在素质。

1. 企业的外部经营环境

企业所处的外部经营环境，主要指企业所在地的政治、经济及社会发展情况和相配套的服务设施建设等。企业的经营环境又可简单地分为三部分，一是政治及社会发展情况，包括：国家的政权或政府的稳定状态、是否有战争发生、社会安定情况等。第二就是经济发展情况，主要有三个方面：经济周期、通货膨胀和产业政策。其三是社会服务条件包括配套设施的建设主要包括运输、通讯、电力供应等等。

2. 企业的内在素质

除了外部的经营环境外，影响企业经营效益的就是企业的内在素质，它包括：企业领导者的素质与管理水平、企业的规模、产品



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的市场占有率及企业所拥有的资产数量、员工的工作热情和文化素养、生产装备的现代化程度、工艺水平和企业的外部形象等等。这些因素中任何一项的变化，将直接影响企业产品的生产和销售，影响成本的增减，从而直接影响着企业经营效益。

每股净资产与股价是什么关系

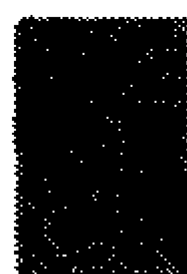
股票的净资产是上市公司每股股票所包含的实际资产的数量，又称股票的账面价值或净值，指的是用会计的方法计算出的股票所包含的资产价值。每股净资产＝股东权益总额/（股本总额×股票面额）。

该指标可以用来判断股票市价的合理与否。一般来说，只有当股票的平均价格不超过每股净资产的 1.5 倍时，投资于股市的收益才能和银行储蓄或其他投资的平均值相当。而当股价超过上市公司平均净资产值的 1.5 倍以后，购买股票的收益就不如其他投资了。以上结论是相对股市的整体平均而言的，对一个或少量几个上市公司并不适用。对于理性的投资者来说，购买股票的平均价格可控制在平均净资产值的 80％与 150％之间，即：

0.8×平均每股净资产＜股票的平均价格＜1.5×平均每股净资产

在这个范围内，购买股票将具有较高的投资价值。超出这个范围，购买股票将具有较大的风险，市场的投机气氛可能要浓厚一些，被套牢的可能性就会高一些。

由于我国的资产评估工作还存在着不少的问题，在挂牌以前，有此上市公司的净资产含量明显是被高估了的，比如一些上市公司



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

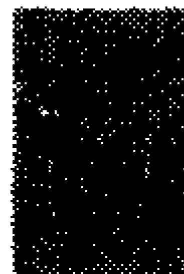
的净资产收益率连年都在10%以下，明显低于行业水平。这种企业的净资产含量就可能包含有较大的水分，股民在选股时也应加以注意。

什么是市盈率，它和股票价格有什么关系

市盈率又称股份收益比率或本益比，是股票市价与其每股收益的比值，计算公式是：

市盈率＝当前每股市场价格/每股税后利润

市盈率是衡量股价高低和企业盈利能力的一个重要指标。由于市盈率把股价和企业盈利能力结合起来，其水平高低更真实地反映了股票价格的高低。例如：股价同为50元的两只股票，其每股收益分别为5元和1元，则其市盈率分别是10倍和50倍，也就是说当前的实际价格水平相差5倍。企业盈利能力不变，这说明投资者以同样50元价格购买的两种股票，要分别在10年和50年以后才能从企业盈利中收回投资。但是，由于企业的盈利能力是会不断改变的，投资者购买股票更看重企业的未来。因此，一些发展前景很好的公司即使当前的市盈率较高，投资者也愿意去购买。预期的利润增长率高的公司，其股票的市盈率也会比较高。例如，对两家上年每股盈利同为1元的公司来讲，如果A公司每年保持20%的利润增长率，B公司每年只能保持10%的增长率，那么到第十年时A公司的每股盈利将达到6.2元，B公司只有2.6元，因此A公司当前的市盈率必然应当高于B公司。投资者若以同样价格购买这家公司股票。对A公司的投资能更早地收回。



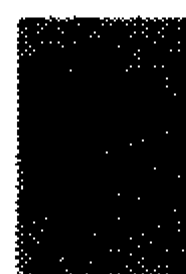
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了反映不同市场或者不同行业股票的价格水平，也可以计算出每个市场的整体市盈率或者不同行业上市公司的平均市盈率。具体计算方法是用全部上市公司的市价总值除以全部上市公司的税后利润总额，即可得出这些上市公司的平均市盈率。

影响一个市场整体市盈率水平的因素很多，最主要的有两个。即该市场所处地区的经济发展潜力和市场利率水平。一般而言新兴证券市场中的上市公司普遍有较好的发展潜力，利润增长率比较高，因此，新兴证券市场的整体市盈率水平会比成熟证券市场的市盈率水平高。欧美等发达国家股市的市盈率一般保持在 10～20 倍左右。而亚洲一些发展中国家的股市通常情况下的市盈率在 30 倍左右。另一方面，市盈率的倒数相当于股市投资的预期利润率。因此，由于社会资金追求平均利润率的作用，一个证券市场的合理市盈率水平还与其市场利率水平有倒数关系。

大盘指数与单只股票价格的关系

就一般经验而言，投资者总习惯于关注指数的涨涨落落，大盘涨则认定所持个股也会涨之；相反，大盘落则认定所持个股也会落。人们根据指数涨涨落落而“追涨杀跌”。但是，在一波行情中投资者又可以发现，伴随指数的涨涨落落，并非个股也涨涨落落，甚至出现一轮大行情中，指数的涨幅很大，而个股却在下跌或盘整，难怪总有人抱怨，赚了指数赔了个股。同样也时常出现这样一种情况，在一轮调整行情中，指数大幅下挫，而个股却逆势而上，显然这时是赔了指数赚了个股。股市中真正的赢家只能是从个股中赚取收益，而不能从指数涨落当中获取收益，所以入市操作者要特别关注指数



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与个股的关系。

现有的指数可分为两类：一类为综合指数；一类为成分指数。简单地讲，前者是把所有的股票即刻价格加权平均，后者是把某些有代表性的股票的即刻价格加权平均。前者有沪市的上证指数，深市的综合指数，后者有沪市的 30 指数，深市的成分指数。投资者不论介入何种股票，先要确定它与股指为同步还是相悖。若此时 30 指数上涨，就一般规律为 30 指数的个股均会有不同幅度的上涨，此时持有这样的个股投资者就要特别关注 30 指数的涨涨落落，特别是 30 指数中龙头股的走势，一旦相遇 30 指数的回调，这样的个股一般是难以逃脱的。若成分指数下跌，并下跌之中各成分表现出一种抵抗性，则可以料定成指下跌有限，特别是以成指龙头股著称的深发展并没有大幅下挫以及大量的抛盘，则成指股的下跌幅度更加有限。所以与指数同步的走势。相反，若与指数相悖的股票，则在操作中就要以个股来对待，而相应把指数对其的影响淡化一些。

什么是配股

1. 配股

与送现金红利、送红股不同，配股并不建立在盈利的基础之上，只要股东情愿，即使上市公司的经营发生亏损也可以配股，上市公司是索取者，股东是付出者。股东追加投资，股份公司得到资金以充实资本。配股后虽然股东持有的股票增多了，但它不是公司给股民投资的回报，而是追加投资后的一种凭证。

根据公司法的有关规定，当上市公司要配售新股时，它应首先



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在老股东中进行，以保证老股东对公司的持股比例不变，当老股东不愿参加公司的配股时，它可以将配股权转让给他人。对于老股东来说，上市公司的配股实际上是提供了一种追加投资的选择机会。

老股东是否选择配股以追加对上市公司的投资，可根据上市公司的经营业绩、配股资金的投向及效益的高低等来进行判断。如配股后上市公司的净资产收益率还达不到居民储蓄存款利率，显然上市公司的经营效益太差，其投资回报难以和居民储蓄相比拟，股民就可不选择配股这种方式来追加对上市公司的投资。当然，当一个上市公司确定配股以后，如配股权证不能流通，其配股就带有强制性，因为配股实施后股票就要除权，价格就要下跌，如老股东不参加配股，就要遭受市值下降的损失。其逃避配股的惟一的方法就是在配股前将股票抛出。

2. 配股与投资风险

在比较成熟的股市上，配股是不受股东欢迎的，因为公司配股往往是企业经营不善或倒闭的前兆。当一个上市公司资金短缺时，它首先应向金融机构融通资金以解燃眉之急。一般来说，银行等金融机构是不会拒绝一个经营有方、发展前景较好的企业的贷款要求的。而经营不善的公司就不得不向老股东伸手要钱以度难关。从最近两年我国股市的配股情况来看，一些配股比例较高的公司往往都是业绩平平、不尽如人意的。当然我国上市公司的配股之风盛行也有其他一些原因，如在国民经济宏观调控期间资金较为紧张、贷款实行规模控制，上市公司也难以从金融机构取得贷款。另外从上市公司的扩展方式来说，由于通过配股来筹集资金比较容易，且因流通股股东所占比例较小也无法抗拒，所以配股就成为上市公司扩展规模的最好途径。

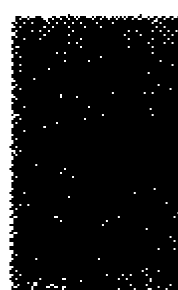


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对股民来说，配股有时预示着更大的投资风险。首先，根据我国的有关规定，上市公司每年度都可有30%的配股额度，不配也就浪费了指标。许多上市公司纯粹是为了配股而配股，所筹资金并不一定有合适的项目去投资。如一些上市公司，因在本行业已无扩展余地，就拿着配股资金去经营一些非主营业务，有的干脆就将资金存银行或炒股票、房地产，而这些公司在这些方面是不具优势的。其次，大比例、高溢价地配股意味着要用配股资金再造一个和公司现在规模相差无几的企业，即使能找到合适的项目，但项目的建设是否能顺利进行、项目投产后产品是否能有销路、公司的管理水平和技术力量是否能跟得上，这都是影响配股资金能否在预定的期限内见成效的关键问题，上市公司对股民的投资回报就较难达到要求。再者，由于我国上市公司的配股具有一定的强制性，配股会将股民更多的资金拖入股市这个风险之地。按照分散投资的原则，鸡蛋是不能都放在一个篮子里的，股民不但不应将资金都投入到某一只股票，且还应留出一部分资金投入到风险较小的领域，如购买国债或进行其他的实业投资。而每年连绵不断的配股势必将股民更多的资金拖入股市，使股民承担更大的市场风险。

3. 配股与资产流失

配股，一般是全体股东都应按持股比例追加投资，这样将不改变原有股东的相对持股比例。当然，如果某些股东对持股比例不介意的话，也可以放弃配股。但放弃配股的股东可能遭受市价损失。当流通股配股后，由于除权的作用，股价就要下降，对于参与配股的股东来说，由于股票数量增多，股票的市价总值不发生变化。而若放弃配股，这部分股东将因所持股票总市值的减少而蒙受损失。配股价不等于每股净资产额时，股东放弃配股将导致资产的相互转



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移，也就是说，部分股东的资产将在配股之中流失了。当配股价低于每股净资产时，配股后每股净资产含量将高于配股价且低于原来的基数，这样，放弃配股的股东的部分净资产将无偿地流向参与配股的一方；而当配股价高于每股净资产值时，配股后每股净资产将大于原来的基数而小于配股价，参与配股一方的部分净资产就无偿地流向了放弃配股的一方。而依照中国证监会的现行规定，上市公司的配股价是不得低于每股净资产额的。

除权、除息与股价的关系

当上市公司向股东分派股息时，就要对股票进行除息；当上市公司向股东送红股时，就要对股票进行除权。

当某一上市公司宣布上年度有利润可供分配并准备予以实施时，则该只股票就称为含权股，因为持有该只股票就享有分红派息的权利。在这一阶段，上市公司一般要宣布一个时间称为“股权登记日”，即在该日收市时持有该股票的股东就享有分红的权利。

进行股权登记后，股票将要除权除息，也就是将股票中含有的分红权利予以解除。除权除息都在股权登记日的收盘后进行。除权之后再购买股票的股东将不再享有分红派息的权利。在股票的除权除息日，证券交易所都要计算出股票的除权除息价，以作为股民在除权除息日开盘的参考。

因为在收盘前拥有股票是含权的，而收盘后的次日其交易的股票将不再参加利润分配，所以除权除息价实际上是将股权登记日的收盘价予以变换。这样，除息价就是登记日收盘价减去每股股票应分得的现金红利，其公式为：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除息价＝登记日的收盘价－每股股票应分的股利

对于除权，股权登记日的收盘价格除去所含有的股权，就是除权报价。其计算公式为：

除权价＝股权登记日的收盘价/（1＋每股送股率）

若股票在分红时既有现金红利又有红股，则除权除息价为：

除权价＝（股权登记日的收盘价－每股应分的现金红利）/（1＋每股送股率）

上市公司有时也将配股与分红派息同时进行，其除权除息价的计算公式为：

除权价＝（股权登记日的收盘价－每股应分的现金红利＋配股率×配股价）/（1＋每股送股率＋每股配股率）

如某只股票在股权登记日的收盘价为15元，拟定的分配方案分别为：①每股派息0.8元；②每股送股0.8股；③每股送0.5股，派息0.3元；④每股送0.5股派0.3元配0.4股，配股价5元，分别计算除息、除权价。

①每股派息0.8元，计算除息价。

除息价＝登记日的收盘价－每股股票应分的股利＝15－0.8＝14.2（元）

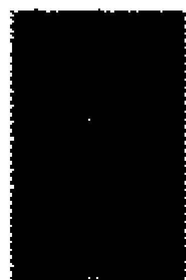
②每股送0.8股，计算除权价。

除权价＝股权登记日的收盘价/（1＋每股送股率）＝15/（1＋0.8）＝8.33（元）

③每股送0.5股派息0.3元，计算除权除息价。

除权价＝（股权登记日的收盘价－每股应分的现金红利）/（1＋每股送股率）＝（15－0.3）/（1＋0.5）＝9.80（元）

④每股送0.5股派0.3元配0.4股，配股价5元，计算除权除息价。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除权价＝（股权登记日的收盘价－每股应分的现金红利＋配股率×配股价）/（1＋每股送股率＋每股配股率）

＝（15－0.3＋0.4×5）/1＋0.5＋0.4）＝8.87（元）

在上市公司配股时，只有当配股价低于配股时的股票市价，配股才能进行。当配股价大于或等于配股时的股票市价，股民可直接在股市上购买同类股票来增加持有的股票数量。相对配股时的股票市价来说，配股价都是比较低的，配股后上市公司的经营业绩若能保持在原有的水平，由于配股后股民手中的股票成本有所降低，平均股价有所下降，股票的市盈率将会随之下降。

如股民甲以每股 20 元的价格购得 G 股票 1000 股，该股票的每股税后利润为 0.2 元，其市盈率为 100 倍。在 G 股票市场价格为每股 15 元时，上市公司宣布配股，配股价每股 5 元，配股比例每股 0.5 股。

根据配股的除权公式，配股后的除权价为：

Y＝（市价＋配股率×配股价）/（1＋配股率）

＝（15＋0.5×5）/（1＋0.5）

＝11.66（元）

股民甲以每股 5 元的价格配 500 股后，共持有 G 股票 1500 股，持股成本从每股 20 元降为每股 15 元，其市盈率从 100 倍降到 75 倍。

其实，降低股票的市盈率或股票的平均持有成本，并不一定非要通过配股来实现，如果股民甲能在市场上买到市盈率较低的股票，则其效果与配股是相同的，只不过是持有股票的种类增加了，因为配股只不过是上市公司为股民提供了一个购买低市盈率股票的机会而已。在上例中，如果股民甲能买到市盈率只有 25 倍（配股价/每股税后利润）的股票，再投资 2500 元，降低持股市盈率或股票成本



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的效果将是一样的，只不过所持股票的品种增加了。

在追加投资时，只要股民把握住这么一个原则，即后买股票的市盈率比先买的低，就能降低股票的平均市盈率。如果股民仅仅是想降低股票的持有成本或降低持股的市盈率，就不一定非要将自己限制在配股上。如在上例中，股民追加 2500 元投资就不一定非要投资到原有股票的配股上，如果市场上有市盈率更低的股票，如每股价格 2.5 元，市盈率只有 10 倍的股票，此时股民甲就可购该股票 1000 股,其持股的平均市盈率就从 100 倍降到了 56.25 倍，其效果比参加配股更好。

心理因素与股价的关系

投资者的心理活动对其投资决策具有很大的影响，其中有些心理倾向对股价有着明显的不利影响。

1. 从众心理

服从多数是现代社会生活及经济生活的一项准则，在证券市场上，绝大部分股民都认为多数的决定是合理的，于是就在自己毫不了解市场行情及股票情况的状况下，盲目依从他人跟风操作和追涨杀跌，这就是股市中的从众心理。从众心理对股价主要起着放大的作用。在牛市阶段，有些股民看见别人购进股票，就轻易地认为股票行情一定看好，惟恐落后，失去获利的机会，在对市场前景毫无把握的情况下就急忙购进，从而导致股票价格的上涨。而由于买入股票盈利的影响，越来越多的股民受他人的影响，也不管实际的宏观经济形势如何，对上市公司的经营也不作分析研究，就开始买进



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票，推动股价的进一步上涨。随着炒股发财效应的逐渐扩大，入市的股民就越来越多，最后连一些平常对股市和金融都漠不关心的市民都入市了，从而将股价推向一个不合理的高度，形成了一个短期牛市。在牛市向熊市转换阶段，一些较为理智的股民会率先将资金从股市上撤出，引起股价的下跌，其他股民看见别人卖出股票，又认为股市行情一定看跌，深怕自己遭受损失，跟着别人立刻做出售出的决定。随着股票下跌幅度的进一步加深，越来越多的股民就跟着卖出股票，最后引起股市的暴跌。

2. 预期心理

预期心理是指股民对未来股价走势以及各种影响股价因素变化的心理预期。在股市低迷时，股价已跌至相当低的水平，大部分都跌至每股净资产以内，但绝大多数股民都无动于衷，持谨慎观望态度，致使股价进一步下跌。而一旦行情翻转，股民在预期心理的作用下，却愿以较高的价格竞相买入股票，果然促使股价一路上扬。相反，在股价的顶部区域，股民都不愿出售，等待股价的进一步上涨，而当股价开始下跌时，又认为股价的下跌空间很大，便纷纷加入抛售队伍。

由于股民对股价的未来走势过于乐观，就可能将股价抬高到空中楼阁的水平，比如将股价抬高到平均净资产的 3 倍甚至 5 倍的水平，使股价明显脱离其内在价值。

3. 偏好心理

偏好心理是指股民在投资的股票种类上，总是倾向于某一类或某几种股票，特别是倾向于自己喜欢或经常做的股票。当机构大户偏好某种股票时，由于其购买力强或抛售的数量多，就会造成股票



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

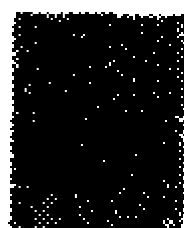
的价格脱离大势，呈现剧烈振荡现象。如沪市某些股票，其每年的税后利润也就 0.1 元左右，由于一些机构大户的偏好，就将股价拉到接近 30 元的价格，而一旦大户出货，其价格便大幅下跌，导致一些跟风的散户惨遭损失。

4. 博傻心理

在股市上有一种流行的说法，就是股票交易是傻子与傻子竞技，不怕自己稀里糊涂以高价买进或低价卖出，只要有人比自己更傻，愿意以更高价买走或更低价抛售，自己就能有所盈利，这种心理就是博傻心理。由于博傻心理，许多股民并不研究上市公司的财务状况和股票的投资价值，只要有人买就跟着买，有人卖就跟着卖，造成股价的大幅振荡，市场风险极大。如我国的沪深股市，由于我国股民尚不成熟，追涨杀跌之风盛行，股价常常出现大幅振荡，这就是股民的博傻心理在作怪，只要我买，就会有人出更高的价格买走我的股票；只要我卖，就会有人在更低的价格出售，使自己能在低价补进。

股市操纵与股价的关系

上面几节所述股价与上市公司经营业绩、股价与平均利润率、股价与净资产含量的关系都是股价变动的理性动因。因为这些动因，股民才会调动资金买入股票或抛售股票以追求更高的投资收益。但实际上，股票的涨跌是由于资金运动的结果，有了某些动因以后，才有人买进或者卖出，引起供求关系的变化，从而导致股价的涨跌。在股市上，有些机构大户干脆就利用自己雄厚的资金实力来拉抬或



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

打压股价，这就是股市的操纵。其主要做法是通过大批量的买进或抛出，引起某只股票资金供应量的变化，导致股价的急剧涨跌。

在股市上，只要股民拥有的资金或股票的数量达到一定的比例，就能令股价的走势随心所欲，从而控制住股价以从中渔利。如沪市的某上市公司曾经在一天之内将自己的股价炒高了 1 倍，而更有甚者，深市的一家券商在临收市前的几分钟之内就将某只股票的价格拉高 1 倍多，所以股价是某时段内资金实力的体现，散户股民对股市的这种操纵行为应多加提防，而不宜盲目跟风，以免吃亏上当。

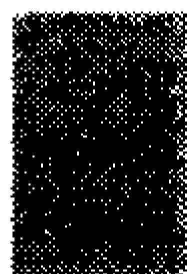
机构大户操纵股价的行为之所以能得逞，其原因就是中小散户的直线思维，即看到股票价格上涨以后就认为它还会涨，而看到股价下跌时认为它还会跌。而机构大户将股票炒到一定价位必然要抛，将股价打压到一定程度后必然要买。

在股市中，机构大户操纵股价的常用手段有以下几种：

（1）垄断。机构大户为了宰割散户，常以庞大的资金收购某种股票，使其在市面上流通的数量减少，然后放出谣言，引诱散户跟进，使市场形成一种利多气氛，哄托市价，待股价达到相当高度时，再不声不响地将股票悉数抛出，从中牟利。而由于机构大户持有的股票数量较多，一旦沽出，必定导致股价的急剧下跌，造成散户的套牢。另一种方式就是机构大户先卖出大量股票，增加市面股票筹码，同时放出利空消息，造成散户的恐慌心理，跟着大户抛售，形成跌势，此时大户再暗中吸纳，高出低进，获取利润。

（2）联手。两个以上的机构大户在私下窜通，同时买卖同一种股票，来制造股票的虚假供求关系，以影响股票价格的波动。

联手通常有两种方式：一种是联手的大户同时拿出大量的资金购入某种股票或同时抛出某种股票以使价格上涨或下跌；另一种方式就是以拉锯方式进行交易，即几个大户轮流向上拉抬价格或向下



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

打压价格。如大户 A 先以 10 元价格买进，大户 B 再以 11 元的价格买进，然后大户 A 再以 12 元的价格买进，将价格轮流往上拉。

①对敲。两个机构大户在同一只股票上作反向操作，一方卖，另一方买，从而控制股价向自己有利的方向发展，当股价到达其预定的目标时，再大量买进或抛出，以牟取暴利。

②转账。一个机构大户同时在多个券商处设立账户，一个账户卖，另一个账户就买。通过互相对倒的方法进行虚假的股票交易，制造虚假的股市供求关系，从而提高股票价格予以出售或降低股票价格以便买进。

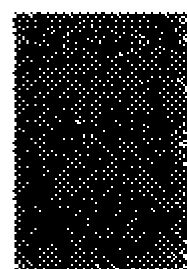
③声东击西。机构大户先选择易炒作的股票使其上涨，带动股市中大量的股票价格上升，从而对不易操作的股票施加影响，使其股价上涨。

④套牢。机构大户散布有利于股票价格上升的假消息，促使股票价格上涨，诱使众多的股票散户盲目跟进，而机构大户在高价处退出，导致股票价格无力支持而下跌。反之，空头大户用套杀多头的方法，又可使股票价格一再上涨。

购买一只股票前要弄清哪些问题

一般投资者总会用很大的精力研究怎样赚钱，但却吝于花时间去研究要买的股票。实际上，有些问题听起来都是些浅显的东西，但只要你在买股票前确实弄清这些问题，你就是踏踏实实根据一个公司的长期前景来投资，而不仅仅是碰运气下赌注。

(1) 这家公司如何赚钱？这个问题听上去简单，但答案却不总是那么一目了然。比如说，通用汽车每年销售上千万辆汽车，但不



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幸的是，公司在这上面几乎不赚钱。实际上，目前通用汽车几乎所有的利润都来自通过公司的财务子公司通用汽车金融服务公司向消费者发放的贷款。而且你可能也猜得到，来自汽车贷款的利润只占总利润的一半，其余的则来自通过这样的通用汽车子公司发放的住房按揭贷款。这并不一定说明通用汽车的股票就不好，但很明显，这使你对这家公司的风险和潜在的利润有了更好的了解。

每一位投资者都必须看公司最新的年报。你可以从年报中详细了解公司的业务构成，以及每一项业务的销售和收益数据明细。你还可以找到另外一个关键问题的答案：这些收益是否可能转成投资者手中的现金？虽然“净收益”和“每股收益”这些东西会成为商业媒体的头条新闻，但这些仅仅是会计学概念。对股东而言，最重要的是实实在在的现金，无论这些现金是以分红的形式分给股东，还是以再投资的形式投入公司运营，都可推动公司股价上涨。翻开年报中的现金流报表，看一看公司“经营带来的现金流”是正还是负，以及现金流是在增长还是在减少，找找看有没有这样的危险信号：(收益表中显示的) 净利润在增长，而现金流在减少。如果是这样，可能就是一种迹象，表明公司使用了“创造性的”会计手法夸大了账面利润，而这对股东毫无益处，银广厦公司就是一个例子。

(2) 利润从何而来？说到现金，大家要明白的要点之一是：根据会计方面的规定，在某笔现金确确实实到账前很长时间，公司就可以将其计入销售收入（最糟糕的情况是，这笔现金永远也到不了账)。这可能会大大影响你打算购买的股票目前的价格。那你怎么知道公司是否有这样的事情？通常可以从公司递交的收益报告中很清楚地看到这一点。有时候，这种具有警告意义的操纵收入迹象比较隐蔽。比如说，对于那些销售收入增长的速度大大高于竞争对手的公司要提高警惕。如果你看不到导致公司销售增长的具体原因，比



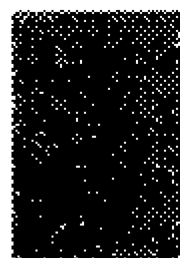
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如说公司有一种产品特别畅销，那你就要多个心眼了。

此外，还要当心那些实现销售增长的惟一途径就是吞并其他公司的公司。如果某家公司每年平均都要收购好几家公司，那么其动机可能就是公司管理层希望满足市场短期的预期。而从长远的角度来看，将数个各自独立的公司整合在一起，可能会搞得一团糟并付出沉重代价。

（3）与行业同类公司相比，公司经营得怎么样？买一家公司的股票前，最容易入手的是分析公司的销售数据，要了解他怎么积聚起竞争实力，这一点至关重要。想要知道一家公司是否比同业同类公司强，最好的线索就是看这家公司每年的收入。如果这家公司处于高增长行业，那么，他的销售增长幅度与竞争对手相比如何？如果公司处于成熟的行业比如零售业，过去几年中销售是否持平或者有所增长？尤其要注意新竞争对手的销售业绩，特别是在那些已经停止增长的行业。在对比该公司及其竞争对手时，别忘了比较成本。以汽车制造商通用汽车和福特为例，他们都背负着退休人员的养老金和医疗保险这样的沉重负担，这些开支使得他们在与丰田和本田等外国对手竞争时处于非常不利的位置。

（4）宏观微观经济环境对公司有什么影响？一些股票的周期性很强，公司业绩很大程度上取决于整体经济状况。周期性波动股票有时貌似价廉物美，实则不一定。比如说，在经济下滑的时候，纸业公司股票价格可能会变得非常便宜。但这是大有原因的：经济不景气，许多公司减少广告开支，报纸和杂志页码变少，所以，造纸公司的销售量就减少。当然，经济走出低谷时，事情又会朝另外一个方向发展。投资者应该密切关注利率的走势，因为利率的变动会对很多行业产生巨大影响。比如说，过去两年里利率大幅降低，从而导致房屋再贷款和消费者支出急剧增加。这对住宅建筑商、电器



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

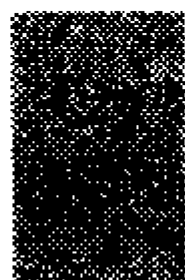
制造商和零售商等行业是极大的利好。但是，利率不大可能继续降低，且大部分经济学家也预计 2007 年利率可能会上调。所以那些受益于利率下调公司的增长可能会大幅放慢。

买股票前需要考虑的一个最重要的因素，可能是公司所处行业的价格竞争程度。价格战也许对消费者大大有利，但会使公司的利润迅速减少。大部分行业无法把销售量提高这么多。多数情况下，发动价格战的公司想要保证赢利，就必须有比竞争对手强很多的成本优势。

(5) 不确定因素可能在未来几年损害甚至毁灭公司。投资一家公司之前，你必须考虑一下这家公司在未来可能遇到的最糟糕情况。比如说，如果一家公司的销售额中很大一部分都是来自某一个客户，那么如果该公司失去这个客户，销售就可能大幅减少。所以，要看一看公司的首次募股说明书。

(6) 职业经理人能力如何。对于一般的局外人而言，评估一家公司管理团队的质量通常不是件容易的事。但是，投资者购买股票前仍然应该考虑一些传统的指标。投资者可以读一读历年来职业经理人的年报。看看公司的管理层传达的信息是否始终如一，还是经常变换策略，或是将公司经营不善归咎于外因。如果是后者，就要避开这只股票，但“如果我看见这家公司总部盖了一个庞大、崭新的大楼”，我会卖出这只股票，股东的钱这么被乱花的情况很多。

(7) 公司股票真正的价值是多少。如果你买进时股价过高，那么就算是买了全世界最好公司的股票，也会变成最糟糕的投资。同理，如果你低价买进一只股票，哪怕这家公司基本面平平，只要成长性良好，也可能会成为你投资组合中的明星。投资者往往什么便宜买什么，但就是不这样买股票。事实上，投资者总是更愿意等到股票价格上涨后再买进。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

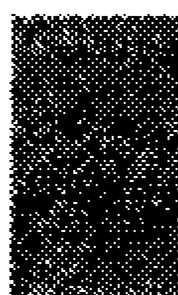
不要落入这种陷阱，如果你想买的股票最近成交量巨大，而且创出一年来的新高，要找出背后的原因：这只股票受到众人追捧，并不能成为你买进的理由。“可是，如果因为其他人都在买进某只股票，你也打算买，那你不就成为最后一个买进的了？难道你不愿意先于众人买进吗?”所以，股票的市盈率（股票价格除以每股收益）仍然是衡量公司价值的最好、最快捷的办法。

通常的规则是，大部分追求增值的投资组合经理不会碰那些市赢利高于 30 倍的公司，哪怕这家公司处于增长型行业。原因何在?如果投资者想要从投资这种公司中获利，公司的回报就必须较整体市场价值高 50%。记住，如果你是用来年或者后年的收益预期来计算市盈率，那么你就是在猜测，而不是计算。下一个关键步骤就是审查现金流表，看看经营是否带来正现金流（最好是不断增长的现金流）。如果一家公司的现金流一直都是负值，那么其股价的上涨多半是大家的一厢情愿，而不是经济的真相。

(8) 我确实能长期持有这只股票吗。多数情况下，我们根据道听途说投资，这通常没有好结果。所以在这里你要对自己保证，至少在你回答完以上问题之后，才会买进股票。如果你在此基础上投资，那么无论市场是沉是浮，你都会坚定地持有自己的股票。你也会知道自己是为长远经济利益进行投资，而不是博傻和赌博，这会让你备感欣慰。

选择什么时机进场

市场是有周期性的，涨多了就会跌，跌多了就会涨，所有的证券市场都是这样。当大盘下挫时，95%的股票都会下跌，这时最好



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要建仓。大盘企稳并重新上行时建仓最好，日均线系统是否处于多头状态或正在形成多头状态，在 30 日均线上方或有效突破 30 日均线时建仓，成功机会可能会大一些。

怎样看资金流向选股票

资金流向的判断无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作，都起着至关重要的作用。通过资金流向可以从中窥视到大资金及市场的偏爱。资金流向的判断过程比较复杂，不容易掌握。现在就来研判资金流向的方法。我们通常说的“热点”，其实就是资金集中流向的个股，而板块轮动其实就是资金流向轮动而产生的盘面效果。

具备行情启动的条件必须是资金涌入，从成交额上观察资金流向的热点：每天成交量、成交额排行榜前 20～30 名的个股就是资金流向的热点，所要观察的重点是这些个股是否具备相似的特征或集中于某些板块，并且占据成交榜的时间是否够长，时间长短和对资金吸引的力度的大小是否成正比。这里需要注意的是，在空头市场当大盘成交量比较低迷时，部分大盘股占据成交榜的前列，而这些个股的量比又无明显放大，则说明此时大盘人气涣散而不是代表资金流向集中。

选股时需要注意资金流向集中性，从涨跌幅榜观察资金流向的波动性，大资金也就是通常我们所说的机构投资者或主力资金。庄家的进场与散户闲散小资金进场是有所不同的，大资金更善于图表上相对低位进场，发掘预期有上升空间的投资品种，而散户闲散游资是否集中进场更多取决于当时大盘行情是否向好。因此从盘面上来看，板块个股具有轮动性，并且大资金总体上进出市场的时间早



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于小资金进出的平均时间。

如何发现主力已动手，看涨跌幅榜。最初发动行情的涨幅居前、成交量放大的个股，往往最具备示范效应，因为资金具有轮动性。一定要记住，主力只会做抬轿的事而不会干解放的活。此外就是看跌幅榜居前的一些个股是否前两天有过上涨行情，这两天成交量是否也比较大。如果是，则说明人气被聚集起来了，跟风的资金比较坚决，有利于行情的持续发展，当然大幅上涨后放量下挫则不在此列。

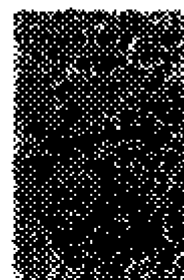
上面说到的都是在行情上涨时的判断，可以自己试试将此判断方法运用到对下跌行情的判断上。这两点在实战中的运用，首先是资金流向对行情拐点的判断十分重要。相对低点大资金是否进场，行情是否会转折？相对高点大资金是否出场，行情又是否会转折？个股的选择上究竟是选热点短炒，还是打埋伏等大资金来抬轿，这些都与资金流向的判断分不开。

所以我们分析股票市场一定要把资金分析摆在重要位置，也就是市场说的低位放量跟进、高位放量离场。

怎样看趋势选股票

在股市中有阻力位和支撑位，阻力位俗称“关口”，支撑位俗称“破位”，二者统称“关口”。关口就是因某种市场因素导致股价可能继续涨或跌的价格因素。根据关口形成、产生的背景和前提的不同，可主要分为以下几种：

①历史关口。因某种市场因素导致股价在某阶段形成的相对的高低点。一般情况下，其距当前时间越近就越不易被突破；相反，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则可能难以成为阻力位。

②密集区关口。涨跌起伏股价在某阶段形成的虽小但波动频率相对较大的时刻图况。其一旦被逾越，行情将顺势展开。

③心理整数关口。一般逢 5 和 0 的整数价位在市场人士心目中有一种阻尼的魅力，或认为其暂不可逾越，或认为一经逾越则势不可档，但往往是心理因素大于实际。

④技术关口。该概念内涵较复杂，“关口”概念本身就属于技术分析范畴，所以通常要看其具体用在何处，如指标位置、形态分析、波浪理论或其他分析。

那么关口对研判趋势的预计，实战指导意义在哪里?

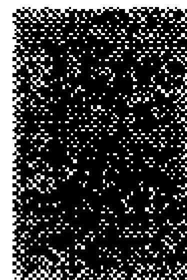
首先，在股价呈上升趋势但局部处于调整行情时，属支撑位的关口常常比较可靠；而在主升浪远未达到目标时，属阻力位的关口则常常会被轻而易举地突破。所以，解读“关口”依然要遵循顺势而为的基本原则。

其次，当多个关口集中在同一股价区域时，该关口的地位会变得非常重要；此时，若属面临阻力位性质的关口，宜先落袋为安为上。经过复权处理的图表上解读“关口”准确度较高。

另外，还有一种常用分析法：趋势线分析法。将连接股价运行趋势的辅助划线称为趋势线，其中连接下跌行情中出现局部高点的连线叫压力线；连接其局部低点的连线叫反支撑线；连接上升行情中出现局部低点的连线叫支撑线；连接其局部高点的连线则叫反压力线。

趋势线的变化运用上升，下跌通道将压力线平行移至该下跌行情中出现的局部低点处所形成的一组方向朝下的平行线叫下降通道；相反，则叫上升通道，水平状的叫厢形通道。

道氏理论认为，股票在涨跌交替循环运动过程中的具体表现是：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①当股价由某个次低点向上运动并成功突破前期高点时，再度向下一般会在前次高点以上得到支持，即不会重返前次高点以下；而一旦确定在前次高点以上获得了支持，则极有可能再次创新高，反复循环直至终结。

②上升趋势结束的演变过程是：股价在有规模地创新高后跌破前次高点；进一步下跌至前次上升行情展开时的起点；再度上升无力创新高；再度下跌时跌破前度低点，反复循环直至终结。

③上升趋势形成的重要特征：股价在长期以来的下跌趋势中成功向上突破某历史低点，且再度下行时未跌破创新低点。

道氏理论是历史上最先提出“趋势”概念的，其为技术分析的不断发展和完善迈出了最为关键的一步。后来的波浪理论即是在道氏理论的基础上产生的。

如何看时间选股票

要在股票市场上赚钱，只有先学会看盘才能过渡到分析。目前受消息面影响是事实，但一切消息都在盘面上体现，因此盘面最真实。如果您会看盘，就会买到低价，卖到高价，如果您不会看就只能追涨杀跌，一买就跌，一卖就涨。

沪深所交易日为每周一至周五，国家法定假日和本所公告的休市日，不进行任何交易。在交易日内的 9：15～9：25 为开盘集合竞价时间，9：30～11：30、13：00～15：00 为连续竞价时间，开市期间停牌并复牌的证券除外。根据市场发展需要，经证监会批准，可以调整交易时间。

现有几种最基本的时间看盘方法供投资者参考：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

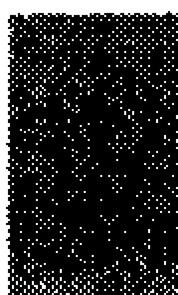
①开盘 9：00～9：15 的准备。"要赚必抢占先机"，掌握开盘 15 分钟必为股市赢家。最重要的时间输赢都在一瞬间，请散户投资者多把握。

操作技巧如下：短线交易者，开盘后必须立即查看委托买进笔数与委托卖出笔数的多寡，研判大盘究竟会涨会跌。一般而言，如果一开盘委买单大于委卖单达 2 倍以上（如买单 10 万张，卖单 5 万张），则显示买气十分旺盛，作出胜算较大，短线进出者可考虑买进，待股价拉高后立即于高价抛出获利；相反，若卖单大于买单2 倍以上，则代表空方卖盘十分强大，当日沽空比较有利，开盘立即卖出手中持股，逢低再补回。

观察大盘的气势强弱，可在涨跌幅榜上注意涨停板或跌停板家数的增减。由于国内股市常有追涨杀跌投机风气，越涨越抢涨、越跌越杀跌。因此，发现大盘涨停板家数由几家迅速增加至多家以上，代表大盘气势强劲，上涨有力，收盘有上涨几十家以上的可能，必须择机立即抢进；相反，如跌停家数有出现迅速增加数家以上，且卖单大于买单时，很快就会有多家甚至数十家以上下跌，则代表大盘气势极弱，必须立即抛出手中持股，以锁定利润或免遭套牢，并可有资金择机再行入市。

观察一开盘即涨停跌停板的个股，并密切注意及追踪其价量变化。如果此时大盘买单大于卖单，上涨家数大于下跌家数，代表大盘偏多（买气较强），此时短线进出者可考虑以市价买进选中的个股，次日一拉高至平盘即抛出 1/2，再拉高再抛余下的 1/2，即可获利。

② 9：25 是集合竞价时间，也是每个交易日第一个买卖股票的时机，机构大户借集合竞价跳空高开拉高抛货，或跳空低开打压进货，这是经常有的现象。

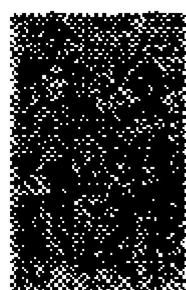


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开盘价一般受昨日收盘价影响。若昨日股指、股价以最高位报收，次日开盘往往跳空高开，即开盘股指、股价高于昨日收盘股指、股价，俗称跳空缺口；相反，若昨日股指、股价以最低报价，次日开盘价往往低开。跳空高开后，若高开低走，开盘价成为当日最高价，股民手中若有昨日收于最高价的“热门股”，有参加集合竞价抛货的机会，卖出价可大于或等于昨日收盘价最高价。若热门股昨日收盘价低于最高价，已出现回落，可以略低于昨日收盘价抛货。

此外，若你准备以最低价抓一暴跌的热门股，抢反弹，也可以参加集合竞价。因为昨日暴跌的最低价收盘的股票，今日开盘价可能是今日最低价。当然，也可以集合竞价卖出热门股，买入超跌股。倘若热门股超跌股仍有上（下）行空间配合“利好”消息（或“利空”消息）及大成交量，可突破上档阻力位（下档支撑位），就不应参加集合竞价“抛货”（进货），待观察开盘后走势再行决定。但是，当 9：25 集合竞价出现时，你若发现手中热门股缺口很大（一般股票开盘价比前收盘高开 5%以上时），且伴随成交量巨放，应立即以低于开盘价的卖出价“抛货”，以免掉入多头陷阱套牢。此时，一般不应追涨买入热门股。相反的，热门股集合竞价跳空缺口不大，成交量较大，经分析仍有上行，又有最新“利好”消息、传言配合，有可能冲破上档阻力位，可考虑在冲破阻力位后“追涨”买入或回档至“支撑”位时买入；若开盘价靠近“支撑”位，可立即买入。该“热门股”若随大盘涨跌，就应考虑开盘股指是靠近支撑位，还是阻力位，及股指上行时对此热门股的影响。

③9：30～10：00 是第二次进出货时机。是要脱手热门股的一个时间，若股价开盘后高开高走，股价急剧上涨，最高价常出现于上午 10：00 以前，且成交量急剧放大，往往这个时间为热门股抛货的一个时机。假如股价平开高走，随成交量放大，股价平稳上涨，此



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时可用分时股价图（60 分钟 K 线图）、分时成交量图分析“热门股”走势，判断是否买入。

另外，昨日暴跌的股也往往在上午 10：00 以前出现最低价，因此可考虑买入抢反弹。是否买暴跌的股票，一要看是否跌过了头，跌到了支撑价位；二要看消息面，主力意图，即暴跌股能不能再炒起来。

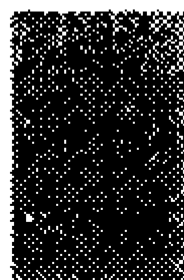
④11：30，收盘前为买入卖出股票第三次时点。若热门股从趋势上发出抛货信号，上午走势，随成交放大，一浪高于一浪，应立即抛货。若“热门股”从趋势上发出炒作信号，可能以最高价收市。随成交量放大，一浪高于一浪，可考虑买入。注意上午收盘股指、热门股价，此为重要信号。若上午收盘股指、股价高于或低于当日开盘股指、股价，那么当日收盘股指、股价可能高于或低于上午收盘股指、股价，预示多方（空方）将取胜，热门股上午高收，也可能搏中午的消息。

因此，上午收盘前，下午开盘后的几分钟，为买入、卖出股票重要时机。高收者，下午可能高开高走；低收者，下午可能低开低走。中午，注意上市的公告，一般临时的重要公告均为中午发布。

⑤13：00 开盘，注意上午炒作热门股走势。若成交急剧放大，股价徘徊不上，当心主力在抛货或会有较大的回调。

⑥14：00～14：30，是市场“T+0 平仓盘”时间。股指、股价往往出现当日最高价、次高价。这是因为上午 T+0 买入的机构大户，要拉高抛货，此时为第四次抛货时机，要相当重视。因为，若机构大户出完货很可能打压股价，不再护盘。

⑦ 14：30～15：00，是全日最后一次买卖股票时机。注意查询自己的买卖申报是否成交，该撤销的要撤销处理，防止误买入、误抛出。在高位或震荡时，这一时刻往往会发生相当重大的变化。



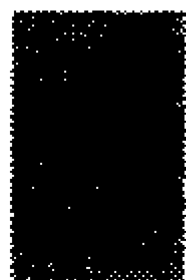
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收盘前，是买入强势股最高价、收盘价和卖出弱势股最低价、收盘价的最后机会。此时全日收盘时形势明朗，可预知第二天大盘、个股走势，若高收，次日必高开高走，故投机者纷纷“抢盘”。有的投机者只作隔夜差价，当日收盘前抢入强势股，次日开盘后抛掉，稳稳当当地获利，风险也小，短线者切勿在重要时刻擅自离开或分心，更不能委托他人处理，以免造成不如己愿的情形发生。

⑧收盘后要择时做一下复习工作，从大单入手寻找大资金意图，把消息面、基本面理个思路。查看当日股市涨跌榜，分析大盘及个股情况，注意成交最大的个股榜及涨幅最大的股票群，看机构大户是在抛货还是进货。晚上在家做“功课”，尤其周末阅读有关证券投资的报纸及刊物，分析宏观面、基本面及技术面，分析本周大盘与个股走势，预测未来走势，确定买卖或捂股方案。

⑨“星期一效应”与“星期五效应”。星期一收盘股指、股价收阳线还是阴线，对全周交易影响较大。因为多（空）方首战告捷，往往乘胜追击，连拉数根阳线（阴线），应予警惕。星期五收盘股指、股价也很重要，关系到周线的阴阳。它不仅反映当日的多空胜负，亦反映当周的多空胜负。除特大的“多空”外，星期五股指、股价常低收，即卖盘大于买盘。原因是股民担心周五收盘后，有关层面可能会发布“利空”消息，到周一跑就晚了，故卖了股票，图个假日踏实。

当然，如果有利多消息，周一开盘追入也不迟。周五弱市中，一些含权股往往表现坚挺，这是股民在搏公布送配方案。若某含权股有较好方案，周一股价高开高走，可获取差价。但若无消息，或消息不如传言的好，有时假如改动送股方案，周一开盘后赶紧抛出。因为搏消息“失败”，股票价格会下跌，特别是空头市场中人们对后市不抱希望，不会花钱买配股。因为“熊市”送配股曾有过公布一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个，股价掉一个，不“填权”反“贴权”的例子。

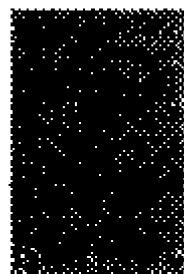
警惕机构大户借技术指标骗钱，临收盘故意拉高或打压收盘股指、股价，次日跳空高开或低开，达到次日拉高抛货或压价进货的目的。识别方法：一看有无大成交量配合，高收盘（低收盘），若成交量过小（多）或空方无力量，成交量过大。无论抛货还是进货，均为“陷阱”。二看有无利多或利空消息，如有市场传言配合，要分析传言的真伪。结合大成交量，再研究其他技术指标，可初步确认为多头或空头市场，可考虑买入或卖出股票。但为防止上当，既不要完全满仓也不要彻底空仓。

如何看盘面选股票

对一个普通股民而言，看盘水平的高低会直接影响其短线盈亏，即使是中线投资者也不能忽视其存在价值。如果中线投资者在较高位介入，却不懂利用高抛低吸降低成本，即使获利，也不能称其为合格的投资者。

通过盘中的股指及个股走势，判断买卖双方力量的强弱，决定了其对股票的买卖节奏的把握，也是其是否赢利或赢利高低的关键。职业投资者区别于普通投资者的最大之处在于他们往往能从变化莫测的股市交易细微处，洞察先机。而他们所以能看出盘中数字变化传递的信息，是一种经验的积累，亦即股市经历。积累往往是通过多年对其自身操作失败经历的反复总结而得，但现在许多投资者入市多年也没有收获，即是其不善于总结的缘故。因此，看盘水平是衡量一个投资者水平的重要依据。

看盘主要应着眼于股指及个股的未来趋向的判断，大盘的研判



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般从以下 3 方面来考虑：

①股指与个股方面选择的研判（观察股指与大部分个股运行趋向是否一致）。

②盘面股指（走弱或走强）的背后隐性信息。

③掌握市场节奏，高抛低吸，降低持仓成本（这一点尤为重要）。尤其要对个股研判认真落实。

盘中个股走势是一天的交投产生的形态，能够清晰地反映当日投资者交易价格与数量，体现投资者买卖意愿。为了能更好地把握股价运行的方向，我们必须要看懂盘中走势，并结合其他因素作出综合判断。一般理解，看盘需要关注开盘、收盘、盘中走势、挂单价格、挂单数量、成交价格、成交数量与交投时间等，但这只是传统认知，在实战中其他因素也重要，难以一一罗列，所以说股市是综合智力的竞技场。

如何识别短线好股票

①买入量较小，卖出量特大，股价不下跌的股票。

② 买入量、卖出量均小，股价轻微上涨的股票。

③ 放量突破趋势线（均线）的股票。

④ 头天放巨量上涨，次日仍然放量强势上涨的股票。

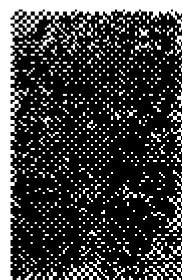
⑤ 大盘横盘时微涨，以及大盘下跌或回调时加强涨势的股票。

⑥遇个股利空，放量不下跌的股票。

⑦有规律且长时间小幅上涨的股票。

⑧无量（缩量）大幅急跌的股票（指在技术调整范围内）。

⑨送红股除权后又涨的股票，此类股票的市场形象和股性都是



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当时最好的。

短线坏股票的识别：

①买入量巨大，卖出量较小，股价不上涨的股票。

② 买入、卖出量均较小，股价不上涨的股票。

③ 放量突破下档重要趋势线的股票。

④ 前日放巨量下跌，次日仍下跌的股票。

⑤ 遇个股利好但放量而不涨的股票。

⑥大盘上涨而个股不涨的股票。

⑦流通盘大，而成交量很小的股票。

⑧经常有异动，而股价没有明显上涨的股票。

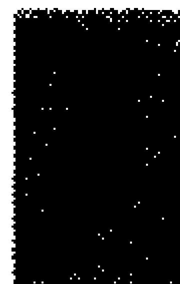
⑨除权送红股后放量下跌的股票。

如何看资讯选股票

股市是市场经济的窗口，经济的晴雨表，经济活动中最敏感的市场。宏观经济政策、国家经济现状、利率、汇率、物价、货币供给、水旱灾、国家政策法令等的变动，各行业原材料与产品价格的变动，以及各上市公司公司形象、业绩、获利能力、财务结构、送红配股、董监事改选、处理资产、扩大生产、外资介入等的变动，都会影响股价的涨跌。

投资者必须随时掌握股价变动和上述资讯，以决定最佳买入时间和买卖价格。要获得足够的股票资讯，就必须从股票专业类报纸、杂志、刊物、广播电台、电视、因特网等大众传播媒体着手。

目前国内证券专业类报纸、杂志很多，大到全国性证券专业类报刊、杂志，小到地方性的证券报刊、杂志、股市讯息传真件等，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有一些非法出版物，讯息俯拾皆是。在这样一个真假难辨的讯息市场里，什么样的证券讯息才是比较权威可靠的呢？

①报纸：由于股票投资者大幅增加，证券专业报纸应运而生，这其中，由中国证监会指定的信息披露报刊最具权威性。例如《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《金融时报》等，另外许多经济类大报、地方报设有证券版，专门刊登有关证券方面的行情信息。投资者可从这些报纸即时获取上市公司的信息公告，以及与上市公司经营及未来发展息息相关的各种经济消息、产业动态、上市公司变动等信息、证券专业人士每日市评，还可看到交易所发布的每日行情信息。

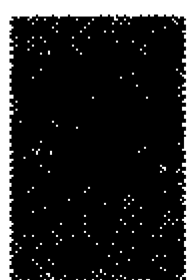
②杂志：《证券市场周刊》、《股市动态分析》、《股市导报》等周刊，刊登每周证券市场行情、市况、股评、各种经济分析、上市公司经营分析的文章。还有如深交所主办的证券理论研究刊物《证券市场导报》月刊、上交所发展研究中心主办的《上市公司》、中国证券业协会主办的《证券业》等。

③广播电台：各地广播电台经济快讯等栏目定时播报最新股市信息，除即时播报股市行情，还请一些证券专业人士剖析行情。

④电视：中央电视台一些经济信息栏目，也播放股市信息。中央二台更设有专门栏目由专家对行情进行分析讲解，各省市电视台、有线电视台也有类似内容。

⑤因特网：通过家庭电脑上网获取即时股票资讯是目前获取信息最快的方式。随着电脑的日益普及，将有越来越多的投资者通过这种方式进行交易和取得信息。

股民了解来自正规渠道的证券信息会更安全可靠，例如中国证监会指定信息披露的证券专业类报纸、杂志，通过对收集信息处理加以判断，作出投资决策，而不应该盲从报摊上非正式出版物推荐



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

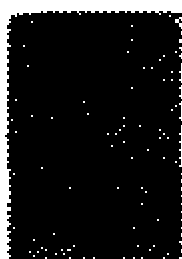
的所谓"黑马"。

如何按投资者计划选股票

投资者进行股票买卖的实战操作，与其他实业投资一样，想与干之间总是有差距，甚至相逆。在实际操作中会经常出现"知道应该这样做，但却并没有这样做"的情况，主要是由于操作的随机性与希望碰好运所造成，而这正是股票投资中获胜的障碍。克服这种障碍的重要措施也有两点：一是在每一阶段中做好周密的操作计划；二是保持冷静理智的分析能力。能够做到第一点的人可以做解盘手与分析师，两点都能够做到的人才能做大赢家。上述两点正是区分合格的职业投资人与业余投资选手的重要标准，但要想在市场获得长期收益，必须要在这方面多加努力。但由于人性的弱点，多数投资者往往梦想以随意的灵机一动或依靠别人获得几个涨停板获利，这些基本上全是痴心妄想和白日做梦。

目前多数投资者根本不会在行动时考虑风险和持久打算，短线求利感特别强，即使是你告诉他前面有个陷阱，但主力在陷阱后面放块银子，多数都会立即没有任何保护的措施而会飞蛾般徒手去抢，如果放块金子就会不要性命去抢。职业投资者则不然，他也会去捡，但是会绕开陷阱，或借助工具，或等到众人都掉到陷阱填满后走过去也行。

制订计划时首先必须明确目的，主要目的有长线与短线、投机与投资、题材与成长性区分。计划是实施目的的手段，两者必须配合，如果两者发生矛盾，结果就会产生偏差。在实际情况中就经常有这种现象，比如说，某个投资者用技术分析某个股票可能要大涨，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但因为这个股票的业绩不好，没有买，结果该股票真的大涨，后悔不已，这就是典型的用投资的方法去追求投机目的。或者看到某个股业绩好但买入后就是暂时不涨，忍不住抛掉，之后该股大涨，又一次后悔不已。这更是典型的用投机的方法去追求投资目的，结果都是后悔。万般皆有药，惟独没有后悔药，投资投机两相宜才是全能投资人。

①投资计划的制订与实施：投资业绩成长性最好的两只股票。实施方法是：在该股底部区域作第一次买进，以后每下跌一个区间均加倍买进一次，长线持有，只有在明显的顶部时减仓，但最少保持 100 股，以强迫自己注意，不至忘掉。在发现更好的品种时，可以增加一个品种。

目前许多基金机构把最热的行业，在股价不高的时候第一次买进，以后每跌一个空间均加倍买进一次，波段反复操作、股价过高后调换品种。投机庄家会选择低位多次出现连续的超过 10 万股以上主动性成交买单，在杨百万股票软件中，百万踏浪日周技术指标处于历史低位的股票，庄股的成本价通常在 30 日均线附近。上述股票的吸纳方法就是根据此位置与蚂蟥叮庄和百万趋势进行分批吸纳，并且掌握好 T+0 方式的高抛低吸，一旦相关技术指标出现震荡或抛股，迅速出局。

②投机股价超跌的个股：超跌个股相比同价位的股票，业绩有明显的优势，但股价却相对较低，在他们出现连续放量时少量介入，只低位加仓，有 20%以上利润出局，适当高抛低吸。

③题材计划的制订与实施：投资送红股题材，此类个股含多年滚存利润，未有大送股历史，有主力机构主持，流通盘子不宜太大，价格低，可按照经典的动静态技术与百万踏浪指标进行操作。

④投机小盘股：此类股票价格应相对较低，流通盘子小于 3000



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万，业绩前景尚可。可在大盘发生急挫或中期见底时逐渐吸纳，中线持有并高抛低吸，但低位购买的筹码不应轻易全部出局。

投资者可以根据自己的资金情况和个人习惯参照上述思路制订适合自己的一种或组合数种计划实施。更建议操作经验不丰富的投资者以中长线投资为主，这样一年的买进机会并不多。拥有上亿资金投资者一年也只操作几只股票，几万块钱更没必要操作太多的股票，更不要企望别人的蛊惑战胜庄家，凭实力这是不可能的，但在某一阶段伏击几个庄家是完全可能的，不过要做到知己知彼。很多人在买卖时是又不知己，又不知彼，就只会套牢，六神无主。更要明白庄家的失败是败在自我，而不是被散户打败的。

如何按原则选股票

许多投机者买入股票非常随便，只要有股评人士推荐，或有利好传闻，就准有人买。对于这些朋友来说，买股票比买菜还随意，买菜还要挑三拣四呢。随意的结果可想而知，买入后大多被套牢，然后抱回家睡觉，等待解套。如果买入股票时能掌握一些有效的原则并严格遵照执行，就可以大大减少失误而提高获利的机会。下面介绍几个有效的买入原则。

①趋势原则：在准备买入股票之前，首先应对大盘的运行趋势有个明确的判断。一般来说，绝大多数股票都随大盘趋势运行。大盘处于上升趋势时买入股票较易获利，而在顶部买入则好比虎口拔牙，下跌趋势中买入难有生还，盘局中买入机会不多。还要根据自己的资金实力制定投资策略，是准备中长线投资还是短线投机，以明确自己的操作行为，做到有的放矢。所选股票也应是处于上升趋



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势的强势股。

②分批原则：在没有十足把握的情况下，投机者可采取分批买入和分散买入的方法，这样可以大大降低买入的风险。但分散买入的股票种类不要太多，一般以在 5 只以内为宜。另外，分批买入应根据自己的投资策略和资金情况有计划地实施。

③底部原则：中长线买入股票的最佳时机应在底部区域或股价刚突破底部上涨的初期，应该说这是风险最小的时候。而短线操作虽然天天都有机会，也要尽量考虑到短期底部和短期趋势的变化，并要快进快出，同时投入的资金量不要太大。

④风险原则：股市是高风险高收益的投资场所。可以说，股市中风险无处不在、无时不在，而且也没有任何方法可以完全回避。作为投机者，应随时具有风险意识，并尽可能地将风险降至最低程度，而买入股票时机的把握是控制风险的第一步，也是重要的一步。在买入股票时，除考虑大盘的趋势外，还应重点分析所要买入的股票是上升空间大还是下跌空间大、上档的阻力位与下档的支撑位在哪里、买进的理由是什么？买入后假如不涨反跌怎么办？等等。这些因素在买入股票时都应有个清醒的认识，就可以尽可能地将风险降低。

⑤强势原则：强者恒强，弱者恒弱，这是股票投资市场的一条重要规律。这一规律在买入股票时会对我们有所指导。遵照这一原则，我们应多参与强势市场而少投入或不投入弱势市场，在同板块或同价位或已选择买入的股票之间，应买入强势股和领涨股，而非弱势股或认为将补涨而价位低的股票。

⑥题材原则：要想在股市中特别是较短时间内获得更多的收益，关注市场题材的炒作和题材的转换是非常重要的。虽然各种题材层出不穷、转换较快，但仍具有相对的稳定性和一定的规律性，只要

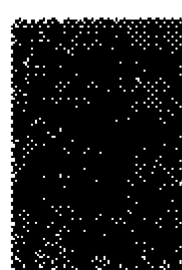


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能把握得当定会有丰厚的回报。我们买入股票时，在选定的股票之间应买入有题材的股票而放弃无题材的股票，并且要分清是主流题材还是短线题材。另外，有些题材是常炒常新，而有的题材则是过眼烟云，炒一次就完了，其炒作时间短，以后再难有吸引力。

⑦止损原则：投机者在买入股票时，都是认为股价会上涨才买入，但若买入后并非像预期的那样上涨而是下跌该怎么办呢？如果只是持股等待解套是相当被动的，不仅占用资金错失别的获利机会，更重要的是背上套牢的包袱后还会影响以后的操作心态，而且也不知何时才能解套。与其被动套牢，不如主动止损，暂时认赔出局观望。对于短线操作来说更是这样，止损可以说是短线操作的法宝。股票投资回避风险的最佳办法就是止损、止损、再止损，别无他法。因此，我们在买入股票时就应设立好止损位并坚决执行。短线操作的止损位可设在5%左右，中长线投资的止损位可设在更高一点。只有学会了割肉和止损的股民才是成熟的投机者，也才会成为股市真正的赢家。

最后建议股民建一个适合你的投资风格的股票池。你不可能跟踪所有的股票。你要仔细地阅读每家公司的年报、中报、季报和其他公开信息，从中选出有良好预期的个股，坚持对他们进行跟踪，在适当的时机采取行动。如果你每天只关注3～4只股票，你的工作量就会相对较小，精力更加集中，操作成功的机会就会大大增加。季度每股收益是否有大幅的增长，以及上市公司的成长性，是股价上涨最主要的推动力。基金的研究能力较强，捕捉市场机会的能力也很强，他们是否愿意买进一只股票，也可以作为你选股的参考。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

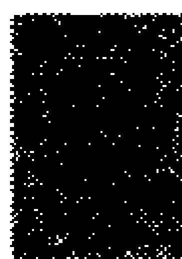
买卖股票最简单的技巧：长期持有

长期持有是个最简单、也比较有效的投资策略，能在长期带来不错的回报。买入后，长期持有是最简单的。采用这个策略的投资者，在买入股票后把它搁置一旁。举例说，你有 100 元，把 60 元储蓄起来，其余用来买股票。不管股市起还是落，你都不会买入更多的股票，或是卖掉股票把钱存起来。如果你紧随这个策略，财富贬值的可能性不高，因为你始终会有 60 元的储蓄，而 40 元的股票投资又有增值的潜能。而长远来说，股票能比储蓄带来更高的回报，因此许多基金经理建议投资者把较高比例的财富长期投资于股票。

"长线"投资更适合资金量不大，涉股不深者。"短线"也许可以迅速令你尝到 30%利润的兴奋，感到"短兵相接"的快感，却也可以迅雷不及掩耳的吞噬，套牢你。"有些幸福它往往来得快，去得也快"。分歧的根本在于股民不同的追求目标。尽管所有涉足股海的人都承认"利"的重要，仍可划分出两类——以赢利为惟一目的者和以股为乐，盈利为辅者，后者常常比前者快乐。全身心投入，沉迷畅游其间是快乐；创造自我，实现自我也是快乐。后者通常选择"长线"。

固定投入法投资股票

"固定投入法"是一种摊低股票购买成本的投资方法。采用这种方法时，其关键是股民不要在意股票价格一时的涨落，在一定时期



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定投入相同数量的资金。经过一段时间，让高价股与低价股互相搭配，使股票的购买成本维持在市场的平均水平。

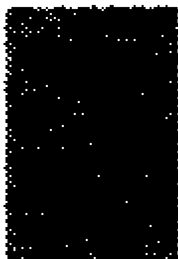
例如，某投资者每季固定用 1 万元购买某种股票。一年后他所购买的股票情况如下：

季度	投资额（万元）	每股价格（元）	购买的数量
1	1	40	250
2	1	55	180
3	1	50	200
4	1	44	220

该股票在一年中的平均价格为 47.25 元，4 万元资金能买股票 840 股。由于采用“固定投入法”，使股票的平均成本降为 47.06 元，共买入股票 850 股，如果他用一年的总投资额 4 万元都在股票价格最高的二季度时买进股票，那就只能买到 730 股，自然比“固定投入法”的买入数量要少。如果他在股票价格最低的一季度时投入全部资金 4 万元购买股票，那能买到 1000 股，则要比“固定投入法”买入数量多。“固定投入法”是一种比较稳健的投资方法，它对一些不愿冒太大风险，尤其适宜一些初次涉入股票市场、不具备股票买卖经验的股民。采用“固定投入法”，能使之较有效地避免由于股市行情不稳可能给他带来的较大风险，不至于损失过大；但如果有所收获的话，其收益也不会太高，一般只是平均水平。

固定结构法投资股票

投资者把投资于股票的资金维持在固定百分比。举个简单的例子说，你原本把 60 元当做储蓄，40 元买股票。如果股市跌了两成，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原来的投资贬值到 32 元，总财富也减到 92 元；储蓄和股票投资的比例因此变成 65%和 35%。

为了维持原来的比例，你把一部分储蓄用来买更多股票。这个投资策略让你在股价跌时买入，升高时卖出，简单的说是“低买高卖”。

“固定结构策略”可能是最好的投资策略，但在某种情况下，买入后长期持有会更好。举例说，股市起起落落时，后者会较适用；当你认为它正处于长期升势，“固定结构策略”并不是个好的策略。股市若处在平平但又不时会起落的阶段时，它会是个有用的策略；跌时你多买进，趁回升时卖掉套利。这个策略让投资者在股市走势不明朗时，趁起落赚利。

可变比例法投资股票

“可变比例法”是指投资者采用的投资组合的比例随股票价格涨跌而变化的一种投资策略。它的基础是一条股票的预期价格走势线。投资者可根据股票价格在预期价格走势上的变化，确定股票的买卖，从而使投资组合的比例发生变化。当股票价格高于预期价格，就卖出股票买进债券；反之，则买入股票并相应卖出债券。一般来讲，股票预期价格走势看涨时，投资组合中的风险性部分比例增大；股票预期价格走势看跌时，投资组合中的保护性部分比例增大。但无论哪一种情况，两部分的比例都是不断变化着的。

例如，某投资者有现款 1000 元，按照“可变比例法”进行投资。最初股票与债券各占 50%的比例，即 500 元投资于股票，购入某种每股 50 元的股票 10 股，500 元投资于债券。假如股票预期价格



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势线是看涨的，并且预期每股每月上涨 5 元。投资者根据股票价格与预期价格的差额买入或卖出股票，并相应买卖债券。那么，当股票价格与预期价格一致时（即每月上涨 5 元），投资组合中的风险性部分的比例在第二个月就会从 50%上升到 52.4%（股票额 550 元与债券额 500 元之比），在第三个月又从 52.4%升到 54.5%。

当股票价格低于预期价格或者高于预期价格时，则可以根据实际差价的分配百分比买入或卖出股票，从而也会使投资组合中的风险性部分的比例逐月加大。比如股票价格上涨到每股 61 元，较预期价格每股 55 元高出 6 元，这 6 元就是股票价格与预期价格之间的实际差价。如果实际差价的分配百分比仍然为各占 50%，那么投资者就要在每股股票中抽出 3 元（即 6×50%＝3），将总价值为 30 元的股票抛出，并买入同额债券，这样他的投资组合是股票 580 元，债券 530 元，风险性部分占 52.25%，保护性部分占 47.75%。这里实际差价的分配百分比可以根据投资者的需要和具体情况而确定。假如股票的预期价格走势线是看跌的，那么情况正好相反，投资组合中的风险部分的比例会逐步减小。

因此，在使用可变比例法时预期价格走势至关重要。它的走势方向和走势幅度直接决定了投资组合中两部分的比例，以及比例的变动幅度。

分段买高法投资股票

“分段买高法”是指投资者随着某种股票价格的上涨，分段逐步买进某种股票的投资策略。股票价格的波动很快，并且幅度较大，其预测是非常困难的。如果股民用全部资金一次买进某种股票，当



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票价格确实上涨时，他能赚取较大的价差。

但若预测失误，股票价格不涨反跌，他就要蒙受较大的损失。

由于股票市场风险较大，股民不能将所有的资金一次投入，而要根据股票的实际上涨情况，将资金分段逐步投入市场。这样一旦预测失误。股票价格出现下跌，他可以立即停止投入，以减少风险。

例如，某投资者估计某种在 50 元价位的股票会上涨。但又不敢贸然跟进，怕万一预测失误而造成损失。因而不愿将 1000 元现款一次全部购进该种股票，就采用“分段买高法”投资策略。先用 250 元买进 5 股，等价格上涨为 55 元时再买进第二批；再上涨到每股 60 元时，买进第三批。在这个过程中，一旦股票价格出现下跌，他一方面可以立即停止投入，另一方面可以根据获利情况抛出手中的股票，以补偿或部分补偿价格下跌带来的损失。假如投资者买进第三批股票后，价格出现下跌，这时投资者应停止投入，不再购买第四批；同时要根据股票价格下跌幅度来决定是否出售已购股票。当股票价格下跌为 55 元可考虑出售全部股票。这样，第三批股票上的损失可以用第一批股票上的盈利来弥补，保证 1000 元本金不受损失。当然，投资者也可以根据股票下跌幅度，分批出售股票。

分段买低法投资股票

“分段买低法”是指股民随着某种股票价格的下跌，分段逐步买进该种股票的投资策略。按照一般人的心理习惯，股票价格下跌就应该赶快买进股票，待价格回升时，再抛出赚取价差。其实问题并没有这么简单，股票价格下跌是相对的，因为一般所讲的股票价格下跌是以现有价格为基数的，如果某种股票的现有价格已经太高，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即使开始下跌，不下跌到一定程度，其价格仍然是偏高的。这时有人贸然大量买入，很可能会遭受重大的损失。因此，在股票价格下跌时购买股票，投资者也要承担相当风险。一是股票价格可能继续下跌；二是股票价格即使回升，其回升幅度难以预料。

股民为了减少这种风险，就不在股票价格下跌时将全部资金一次投入，而应根据股票价格下跌的情况分段逐步买入。

例如，某种每股 50 元股票，其价格逐步上涨，当上升到每股 60 元时，开始回跌，假如跌到每股 55 元，这时可能继续下跌，也可能重新回升。由于原先上涨幅度较大，使得继续下跌可能性要大于重新回升的可能性。如果某投资者在下跌时将所有的资金 1000 元一次投入该股票，那么他很可能会因股票价格继续下跌而遭受较大的损失。他只有在股票价格重新回升，并超过每股 55 元时，才有获利的可能。如果他采用“分段买低法”逐步买入该种股票，就能通过出售股票来补偿，或部分补偿遭受的损失，以减少风险。当股票价格跌到每股 55 元时，他先买进第一批 5 股该种股票，待股价跌到每股 50 元时，买进第二批，再跌到每股 45 元时，买进第三批。这时，如果股票价格重新回升，当上升到每股 50 元时，投资者就可以用第三批股票来抵消买进第一批股票的损失。如股票价格继续下跌，那么也能减少投资者的损失。如股票价格重新回升到最初的每股 60 元时，那么股民就能获得巨大收益。

“分段买低法”比较适用于那些市场价格高于其内在价值的股票。如果股票的市场价格低于其内在价值，对于长线股民来说，可以一次完成投资，不必分段逐步投入。因为股票价格一般不可能低于其内在价值，其回升的可能性很大，如不及时买进，很可能会失去获利的机会。

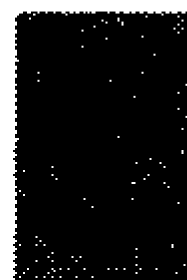
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对有利法投资股票

“相对投资法”是指在股市投资中，只要股民的收益达到预期的获利目标时，就立即出手的投资策略。股票价格的高低是相对的，不存在绝对的高价与绝对的低价。此时是高价，彼时却可能是低价；此时是低价，而彼时则有可能是高价。所以，在股票投资过程中务必要坚持自己的预期目标，即“相对有利”的标准。因为在股票投资活动中，一般投资者很难达到最低价买进、最高价卖出的要求，只要达到了预期获利目标，就应该立即出手，不要过于贪心。至于预期的获利目标则可根据各种因素，由投资者预先确定。

例如，某投资者有现款 1000 元，买进了 20 股某种每股 50 元的股票。如果确定预期获利目标为 10%，那么当股票价格上升到每股 55 元时，他就该立即出售全部股票，获净利 100 元，正好为其本金的 10%，如果其确定的获利目标为 20%，那么必须等到股票价格上升到每股 60 元时，才能卖掉股票。很显然，“相对有利法”虽然比较稳健，可以防止因股价下跌而带来的损失，但也有两个不足之处，一是股票出手后，如股票价格继续上涨，那么股民就失去了获取更大收益的机会；二是如果股票价格变化较平稳，长期达不到预期获利目标，那么投资者的资金会被长期搁置而得不到收益。投资者除了事先确定预期获利目标外，还可相应确定预期损失目标，这就是止损线，只要股票价格变化一达到预期损失目标，股民就立即将股票出手，防止损失进一步扩大。

人们通常认为股市高手每战必赢，神秘莫测，可望而不可及，其实不然。高手成功概率大都在 50%左右，有的甚至不到 50%。怎



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

么获利呢？他们每次的亏损很有限，一般最多在7%～8%左右，而他们每次的赢利都在20%、30%，甚至几倍。这样，总的看来，他们的收益就很可观了。如果你也能这样去做，在看错了的时候坚决止损，在看对了的时候坚持持股，在获利丰厚时赢利平仓，你也能获得可观的赢利。只买基本面有良好预期的股票，只在适当的时机买进有技术面支持的股票，设立止损位和赢利位，做一个详细的计划，总结经验和教训，坚持下来，你就建立了一个良好的获利模式。这样，你一定能在股市中实现稳定的利润。

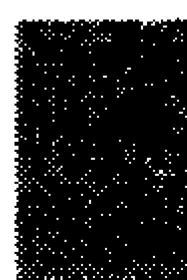
K线图分析法简介

K线图这种图表源处于日本，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。目前，这种图表分析法在我国以至整个东南亚地区均尤为流行。由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。通过K线图，我们能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来。

股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同意义。我们可以从这些形态的变化中摸索出一些有规律的东西出来。K线图形态可分为反转形态、整理形态及缺口和趋向线等。

1. 绘制方法

首先我们找到该日或某一周期的最高和最低价，垂直地连成一条直线；然后再找出当日或某一周期的开市和收市价，把这二个价



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位连接成一条狭长的长方柱体。假如当日或某一周期的收市价较开市价为高（即低开高收），我们便以红色来表示，或是在柱体上留白，这种柱体就称之为“阳线”。如果当日或某一周期的收市价较开市价为低（即高开低收），我们则以蓝色表示，又或是在柱上涂黑色。

2. 优点

能够全面透彻地观察到市场的真正变化。我们从 K 线图中，既可看到股价（或大市）的趋势，也同时可以了解到每日市况的波动情形。

3. 缺点

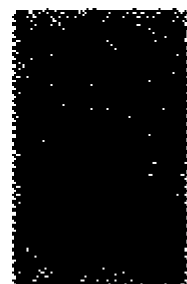
阴线与阳线的变化繁多，对初学者来说，在掌握分析方面会有相当的困难。

4. 分析意义

由于“阴阳线”变化繁多，“阴线”与“阳线”里包含着许多大小不同的变化，因此其分析的意义，有特别提出一谈的必要。

在讨论“阴阳线”的分析意义之前，先让我们知道阳线每一个部分的名称。我们以阳线为例，最高价与收市价之间的部分称之为“上影”，开市价与收市价之间称为“实体”，开市价与最低价之间就称作“下影”。

长红线或大阳线。此种图表示最高价与收盘价相同，最低价与开盘价一样。上下没有影线。从一开盘，买方就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但买方发挥最大力量，一直到收盘。买方始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘。表示强烈的涨势，



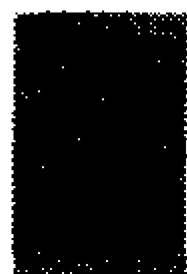
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不限价买进。握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况。

长黑线或大阴线。此种图表示最高价与开盘价相同，最低价与收盘价一样。上下没有影线。从一开始，卖方就占优势。股市处于低潮。握有股票者不限价疯狂抛出，造成恐慌心理。市场呈一面倒，直到收盘、价格始终下跌，表示强烈的跌势。

先跌后涨型。这是一种带下影线的红实体。最高价与收盘价相同，开盘后，卖气较足，价格下跌。但在低价位上得到买方的支撑，卖方受挫，价格向上推过开盘价，一路上扬，直至收盘，收在最高价上。总体来讲，出现先跌后涨型，买方力量较大，但实体部分与下影线长短不同，买方与卖方力量对比不同。实体部分比下影线长。价位下跌不多，即受到买方支撑，价格上推。破了开盘价之后，还大幅度推进，买方实力很大。实体部分与下影线相等，买卖双方交战激烈，但大体上，买方占主导地位，对买方有利。实体部分比下影线短。买卖双方在低价位上发生激战。遇买方支撑逐步将价位上推。但从图中可发现，上面实体部分较小，说明买方所占据的优势不太大，如卖方次日全力反攻，则买方的实体很容易被攻占。

下跌抵抗型。这是一种带下影线的黑实体，开盘价是最高价。一开盘卖方力量就特别大，价位一直下跌，但在低价位上遇到买方的支撑。后市可能会反弹。实体部分与下影线的长短不同也可分为三种情况：实体部分比影线长，卖压比较大，一开盘，大幅度下压，在低点遇到买方抵抗，买方与卖方发生激战，影线部分较短，说明买方把价位上推不多，从总体上看，卖方占了比较大的优势；实体部分与影线同长，表示卖方把价位下压后，买方的抵抗也在增加，但可以看出，卖方仍占优势；实体部分比影线短，卖方把价位一路压低，在低价位上，遇到买方顽强抵抗并组织反击，逐渐把价位上



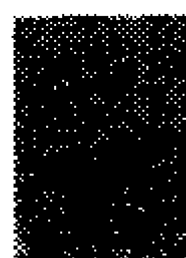
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推，最后虽以黑棒收盘，但可以看出卖方只占极少的优势。后市很可能买方会全力反攻，把小黑实体全部吃掉。

上升阻力型。这是一种带上影线的红实体。开盘价即最低价。一开盘买方强盛，价位一路上推，但在高价位遇卖方压力，使股价上升受阻。卖方与买方交战结果为买方略胜一筹。具体情况仍应观察实体与影线的长短。红实体比影线长，表示买方在高价位是遇到阻力，部分多头获利回吐。但买方仍是市场的主导力量，后市继续看涨。实体与影线同长，买方把价位上推，但卖方压力也在增加。二者交战结果，卖方把价位压回一半，买方虽占优势。但显然不如其优势大。实体比影线短。在高价位遇卖方的压力、卖方全面反击，买方受到严重考验。大多短线投资者纷纷获利回吐，在当日交战结束后，卖方已收回大部分失地。买方一块小小的堡垒（实体部分）将很快被消灭，这种K线如出现在高价区，则后市看跌。

先涨后跌型。这是一种带上影线的黑实体。收盘价即是最低价。一开盘，买方与卖方进行交战。买方占上风，价格一路上升。但在高价位遇卖压阻力，卖方组织力量反攻，买方节节败退，最后在最低价收盘，卖方占优势，并充分发挥力量，使买方陷入“套牢”的困境。具体情况仍有以下三种：黑实体比影线长，表示买方把价位上推不多，立即遇到卖方强有力的反击，把价位压破开盘价后乘胜追击，再把价位下推很大的一段。卖方力量特别强大，局势对卖方有利；黑实体与影线相等买方把价位上推；但卖方力量更强，占据主动地位。卖方具有优势；黑实体比影线短，卖方虽将价格下压，但优势较少，明日入市，买方力量可能再次反攻，黑实体很可能被攻占。

反转试探型。这是一种上下都带影线的红实体。开盘后价位下跌，遇买方支撑，双方争斗之后，买方增强，价格一路上推，临收



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘前，部分买者获利回吐，在最高价之下收盘。这是一种反转信号。如在大涨之后出现，表示高档震荡，如成交量大增，后市可能会下跌。如在大跌后出现，后市可能会反弹。这里上下影线及实体的不同又可分为多种情况：上影线长于下影线之红实体，又分为：影线部分长于红实体表示买方力量受挫折。红实体长于影线部分表示买方虽受挫折，但仍占优势。下影线长于上影线之红实体，亦可分为：红实体长于影线部分表示买方虽受挫折，仍居于主动地位。影线部分长于红实体表示买方尚需接受考验。

弹升试探型。这是一种上下都带影线的黑实体，在交易过程中，股价在开盘后，有时会力争上游，随着卖方力量的增加，买方不愿追逐高价，卖方渐居主动，股价逆转，在开盘价下交易，股价下跌。在低价位遇买方支撑，买气转强，不至于以最低价收盘。有时股价在上半场以低于开盘价成交，下半场买意增强，股价回至高于开盘价成交，临收盘前卖方又占优势，而以低于开盘价之价格收盘。这也是一种反转试探。如在大跌之后出现，表示低档承接，行情可能反弹。如大涨之后出现，后市可能下跌。

十字线型。这是一种只有上下影线，没有实体的图形。开盘价即是收盘价，表示在交易中，股价出现高于或低于开盘价成交，但收盘价与开盘价相等。买方与卖方几乎势均力敌。

其中：上影线越长，表示卖压越重。下影线越长，表示买方旺盛。上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。

“⊥”图形。又称空胜线，开盘价与收盘价相同。当日交易都在开盘价以上之价位成交，并以当日最低价（即开盘价）收盘，表示买方虽强，但卖方更强，买方无力再挺升，总体看卖方稍占优势，如在高价区，行情可能会下跌。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“T”图形又称多胜线，开盘价与收盘价相同，当日交易以开盘价以下之价位成交，又以当日最高价（即开盘价）收盘。卖方虽强，但买方实力更大，局势对买方有利，如在低价区，行情将会回升。

什么是 KDJ 指标

KDJ 指标在计算过程中主要研究高低价位与收盘价的关系，即通过计算当日或最近数日的最高价、最低价及收盘价等价格波动的真实波幅，反映价格走势的强弱和超买超卖现象。

其主要依据是：当股价上涨时，收盘价倾向于接近当日价格区间的上端；相反的，在下降趋势中收盘价格倾向于接近当日价格区间的下端。

该指标在设计中充分考虑了价格波动的随机振幅和中短期波动的测算，使其短期测市功能比移动平均线更准确有效，在市场短期超买超卖方面，又比相对强弱指标敏感，对于掌握中短期的行情走势十分准确。

KDJ 指标的使用原则：

（1）K 值在 80 以上，D 值在 70 以上为超买的一般标准；K 值在 20 以下，D 值在 30 以下为超卖的一般标准；当 K 值大于 D 值时，尤其是经过一段长期的跌势，K 值从下方自上突破 D 值时是买进的讯号。反之，当 D 值大于 K 值，尤其经过一段长期的升势，K 值从上方向下突破 D 值时，是卖出讯号。

（2）K 线和 D 线的交叉突破在 80 或 20 左右较为准确，如果这类交叉突破在 50 左右发生，走势又陷入盘局时，买卖讯号可视为无效。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）J 线大于 100 时为超买，小于 10 为超卖。

（4）当 K 值和 D 值上升或下跌的速度减弱，倾斜度趋于平缓时，是短期转势的预警信号，这种情况在指数及大盘热门股中有普遍意义。

KDJ 指标也存在一定缺陷。股价短期波动剧烈或者瞬间行情幅度太大时，KDJ 信号经常失误；当 KD 值进入超买或超卖区之后，会出现钝化现象，参考价值降低；由于此指标群众基础较好，所以经常被主力操纵。

什么是 MACD 指标

MACD 指标又称指数离差指标，是移动平均线原理的进一步发展。这一技术分析工具自 1971 年由查拉尔德拉菲尔创造出来之后，一直深受股市投资者的欢迎。

MACD 的原理是运用短期（快速）和长期（慢速）移动平均线聚合和分散的征兆加以双重平滑运算，用来研判买进与卖出的时机，在股市中这一指标有较大的实际意义。

根据移动平均线的特性，在一段持续的涨势中短期移动平均线和长期移动平均线之间的距离将愈拉愈远，两者间的乖离越来越大，涨势如果趋向缓慢，两者间的距离也必然缩小，甚至互相交叉，发出卖出信号。同样，在持续的跌势中，短期线在长期线之下，相互之间的距离越来越远，如果跌势减缓，两者之间的距离也将缩小，最后交叉发出买入信号。

MACD 指标的使用原则：

（1）差离值（DIF）向上突破 MACD 时为买进信号，差离值



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(DIF) 向下跌破 MACD 时为卖出信号。

(2) 差离值 (DIF) 与 MACD 在 0 轴之上时，市场趋向为多头市场，两者在 0 轴之下时则应获利了结。DIF 和 MACD 在 0 轴以下时，应以卖出为主，DIF 若向下跌破 MACD 时可向上突破，空头宜暂时平仓。

(3) 股价处于上升的多头形势时，如 DIF 远离 MACD，造成两线间乖离率加大，多头应分批了结。

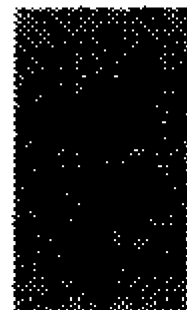
(4) 股价或指数盘整之时常会出现 DIF 与 MACD 交错，可以不必理会，只有在乖离率加大时方可视为盘整局面的突破。

(5) 不管是从"差离值"的交叉还是从"差离值柱线"都可以发现背离信号的使用价值。所谓"背离"就是在 K 线图或其他诸如条形图、柱状图上出现一头比一头高的头部，在 MACD 的图形上却出现一头比一头低的头部；或相反，在 K 线图或其他图形上出现一底比一底低，在 MACD 的图形上却出现一底比一底高，出现这两种背离时，前者一般为跌势信号，后者则为上升信号。

缺陷：由于 MACD 是一项长线指标，买进或卖出点和最高最低价之间的价差较大。当行情忽上忽下或盘整时，买卖信号会过于频繁。当出现急升急跌行情，MACD 来不及反映。信号滞后。

什么是 BOLL 指标

BOLL 指标由 John Bollinger 所创，属"路径指标"，股价也是波动在"上限"和"下限"的区间之内，BOLL 只有一条"上限"和一条"下限"。股价游走在"上限"和"下限"的带状间内，这条带状区的宽窄，随着股价波动幅度的大小而变化，股价涨跌幅度较大



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，带状区会变宽，涨跌幅度狭小盘整时，带状区会变窄。也就是说，布林线是属于变异性的，可以随着股性的变化而自动调整位置，因为它的灵活和顺应时势，使得布林线成为近几年国际金融市场最常被使用的技术指标之一 。

BOLL 指标的使用原则：

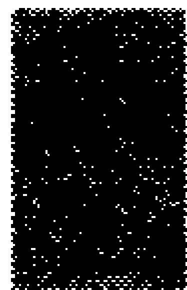
（1）当布林线的带状区呈水平方向移动时，可以视为处于“常态范围”。此时，股价向上穿越“上限”时，将形成短期回档，为短线的卖出信号；股价向下穿越“下限”时，将形成短期反弹，为短线的买进时机。

（2）当带状区朝右上方后右下方移动时，则属于脱离常态。当股价连续穿越“上限”，暗示股价将朝上涨方向前进；当股价连续穿越“下限”，暗示股价将朝下跌方向前进。

BOLL 指标的缺陷：布林线虽然属于压力支撑指标，和 ROC、CCI 等指标配合使用时，可以相互弥补盲点。

股市短期风险和长期风险

对于短期投资者或投机者来讲，其收益就是股票的价差，股市风险就集中体现在股票的价格上，即风险在于不能将股票以低于买价抛出，否则即意味着亏损的实际发生或者使资金被套。而对于长期投资者而言，股票的收益虽然有时以价差的形式表现出来，但更经常地还是体现在股票的红利及上市公司净资产的增值两方面，即风险在于存在分红收益或者差价收益低于按照同期储蓄利率计算的所得的可能，长期投资的风险决定于股票是否具有投资价值。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的套牢

股票的套牢可分为两种，一种是价格套牢，这就是当买入股票后发生价格下跌，使股民不能无亏损地将股票抛出，也就是股票的市场价格总是低于买入价。股票的另一种套牢是价值套牢，即买入股票后，股票的投资价值要低于同期的银行存款利率。股票是否发生价值套牢，它与股票的买入价及上市公司的经营业绩有关，而与目前的市场价无关。如某股票发行公司上年的每股税后利润为 0.80 元，同期居民储蓄利率为 2%，则该股票合理的价位在 40 元左右，如果以低于 40 元的成本买入，一般情况下，基本不存在价值套牢的风险，但有可能出现价格套牢。如果以高于 40 元的价格买入，则有可能出现价值套牢，是否出现价格套牢则并不一定。

股市的系统风险

1. 系统风险

系统风险又称市场风险，也称不可分散风险。是指由于某种因素的影响和变化，导致股市上所有股票价格的下跌，从而给股票持有人带来损失的可能性。系统风险的诱因发生在企业外部，上市公司本身无法控制它，其带来的影响面一般都比较大。其主要特征为：

它是由共同因素引起的。经济方面的如利率、现行汇率、通货膨胀、宏观经济政策与货币政策、能源危机、经济周期循环等。政



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

治方面的如政权更迭、战争冲突等。社会方面的如体制变革、所有制改造等。

它对市场上所有的股票持有者都有影响，只不过有些股票比另一些股票的敏感程度高一些而已。如基础性行业、原材料行业等，其股票的系统风险就可能更高。

它无法通过分散投资来加以消除。由于系统风险是个别企业或行业所不能控制的，是社会、经济政治大系统内的一些因素所造成的，它影响着绝大多数企业的运营，所以股民无论如何选择投资组合都无济于事。

对于一个股市来说，发生系统风险是经常性的。如 1993 年3 月，沪深股市分别从历史的最高点 1558 点、358 点开始下跌，一直跌到 1994 年 7 月末的 330 多点和 94 点，股票的市值下降了 70%以上，这种下跌就是发生了系统风险。

2. 系统风险的常见来源

股价过高、股票的投资价值相对不足。当股市经过狂炒后特别是无理性的炒作后，股价就会大幅飙升，从而导致股市的平均市盈率偏高、相对投资价值不足，此时先入市资金的盈利已十分丰厚，一些股民就会率先撤出，将资金投向别处，从而导致股市的暴跌。股市上有一句名言，暴涨之后必有暴跌，暴涨与暴跌是一对孪生兄弟，就是对这种风险的一种客观描述。

盲目从众行为，是一种普遍的心理现象。在股市上，许多股民并无主见，看见别人抛售股票时，也不究其缘由，就认为该股票行情看跌，便跟着大量抛售，以致引起一个抛售狂潮，从而使该股票价格猛跌，造成股票持有人的损失。

经营环境的恶化。当一个国家宏观经济政策发生变化而将对上



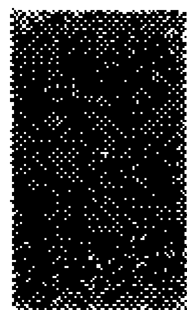
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市公司的经营乃至整个国民经济产生不利影响时，如政权或政府的更迭及某个领导人的逝世、战争及其他因素引起的社会动荡，在此时，所有企业的经营都无一例外地要受其影响，其经营水平面临普遍下降的危险，股市上所有的股票价格都将随之向下调整。

利率的提高。当利率向上调整时，股票的相对投资价值将会下降。利率提高对股市的影响表现在三个方面：其一是企业有相当的负债是从银行借贷而来，特别是流动资金部分，基本上都是借贷资金。利率的提高将加大企业的利息负担及成本支出，从而影响上市公司的经营业绩；其二是伴随着利率的提高，债券及居民储蓄利率也会相应上调，这些都会降低整个股市的相对投资价值，一些投资者将会抛售股票而将其资金存入银行套利或投向债券市场，从而导致股市供求关系向其不利的方向转化，导致股价的下调；其三是利率的提高将抑制社会消费，从而影响了企业的销售，导致销售收入减少及整体经营效益的下降。

税收政策。税收的高低是与上市公司的经营效益及股民的投资收入成反比的，所以税收对股市的影响也可分为两个方面。一方面是上市公司方面，内外资企业所得税的合并，会使得内资企业的所得税负减轻，而外资企业所得税负增加，这些上市公司的税后利润将会下降 21%，从而影响上市公司的经营业绩。另一方面就是股市投资方面，现在对红利要进行征税，其税率的高低就直接影响股票投资的收益。有些国家对股市还开征资本利得税，即对股票的炒作价差进行征税，这个税种的开征将直接影响股民的投资效益及投资热情，从而导致股市资金的转移，引起股价的下跌。

股市扩容。股市的扩容将逐步改变股市中的资金与股票的供求关系，使股市的资金从供过于求向供不应求方向发展，导致股价的下跌。扩容不但包括新股的上市、配股，它还包括 A、B 股市场的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并轨、国家股和法人股的上市流通等。

股市的非系统风险

1. 非系统风险

非系统风险又称非市场风险或可分散风险。它是与整个股票市场的波动无关的风险，是指某些因素的变化造成单个股票价格下跌，从而给股票持有人带来损失的可能性。

2. 非系统风险的来源

经营风险。这是指公司经营不善带来损失的风险。公司经营不善，是对投资者一种很大的威胁。它不仅使股民毫无收获，甚至有可能将老本也赔掉。构成经营风险主要是公司本身的管理水平、技术能力、经营方向、产品结构等内部因素。

财务风险。这是指公司的资金困难引起的风险。一个上市公司财务风险的大小，可以通过该公司借贷资金的多少来反映。借贷资金多，则风险大；反之。风险则小。因为借贷资金的利息是固定的，无论公司盈利如何，都要支付规定的利息；而股票资金的股息是不确定的，它要视公司的盈利情况来确定。因此，债务负担重的公司比起没有借贷资金的公司，其风险更大。

如何规避风险

股票风险的防范，首先是要防范系统风险，这就是常说的何时



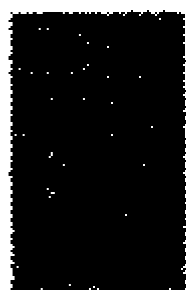
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买比买什么更重要。何时买指的就是系统风险的防范，而买什么就是非系统风险的防范。而要防范系统风险，投资者首先就应该学会区分股票的高价区和低价区，因为系统风险往往都发生在高价区，且在高价区系统风险的杀伤力最大。

除了避免在高价区域买入股票外，为了有效地防范系统风险，股民还需密切关注宏观经济形势的发展，特别是要关注国家的政治局势、宏观经济政策导向、货币政策的变化、利率变动趋势和税收政策的变化等等。如果在这些因素发生变化之前而采取行动，股民也就成功地逃避了系统风险。

对于非系统风险的防范，主要在选股时对上市公司的经营历史、管理水平、技术装备情况、生产能力、产品的市场竞争能力及企业外部形象等方面要有详细的了解，力图对上市公司的经营管理能力和发展前景作出比较客观的预测。即便如此，由于上市公司在其发展过程之中还是存在着股民难以预测的不确定因素，所以防范非系统风险的有效方法还是在于分散投资，这就是在选择投资组合时，要注意不同行业、不同地区、不同种类股票之间的搭配，一旦某只股票的收益情况不尽人意，其他股票的收益还能在一定的程度上弥补损失。而那些在股市中热衷于寻黑马、炒概念、追板块而不注意分散投资的股民，久而久之都难以逃脱非系统风险的惩罚。

对于短线投资者来说，从事股票交易的目的就是赚取价差，股票有没有投资价值并不重要，只要避免了价格套牢，也就规避了风险。现在市场上有许多形形色色的软件和技术分析方法，其在一定的范围和应用条件内能帮助股民进行分析和判断，以掌握股票的买进卖出机会。但应注意的是，任何测试系统或技术指标给出的买入或卖出讯号充其量只是必要条件，而不是充分条件，股民若照葫芦画瓢，其最终还是躲避不了股市的风险特别是非系统风险。所以短



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线股民在购入股票时还是应有风险意识，最好的方法就是在购买股票时不要发生价值套牢，在股票投资时关注股票的投资价值，尽可能只在投资价值区域内购入股票。

对于长期投资者来说，风险的防范比短线投资要简单且有效，因为长线投资只要避免价值套牢即可，价格套牢不套牢不太重要的，只要能坚持只在股市的投资价值区域内买入股票即可。

当然，对于长期投资者也存在一个把握机会的问题，不能因为不在乎套牢而盲目地入市。股价愈低，投资收益也就越高。当股价下跌至投资区域后，长期投资者也需要根据国家宏观经济的运行态势、利率的走向、股市发展的一些相关政策以及股票指数的轨迹，对股价的运行趋势多作一些分析研究，尽可能在股价的底部投入，这样不但可降低投入成本、提高投资收益率，还可减轻股价套牢对股民心理的压力。

那么，什么是股市的投资价值区域呢？一般来说，当整个股市的平均市盈率低于一年期同期储蓄利率的倒数且股价不高于股票平均净资产的 1.5 倍时，股市就进入了投资价值区，此时股民只要将投资分散在一些业绩和发展前景较好且股价与其净资产值较为贴近的股票，就可以说已将股票投资的风险控制在了一个相当低的水准。

虽然有多种方法来规避股票投资的风险，但由于股票价格的不可测性，只要进入股市，无论是老股民还是新股民，是大户或是散户，局部风险的发生将是不可避免的。因此，在股票投资中，股民应根据自己的风险承担能力，随时调整投资策略及投资组合，以避免不必要的风险打击。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么人不适合投资股票

人的性格、能力、兴趣爱好、经历等心理特征各不相同，并非人人都能投入“风险莫测”的股市中去。据研究，以下几种性格的人不宜炒股。

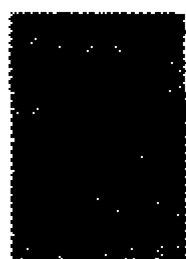
(1) 波动性格：表现为情绪自控能力差，大起大落，情绪极不稳定，极易受赢利与否的影响。赢利时兴高采烈，手舞足道，以至于忘乎所以，不知风险将至；输钱时灰心丧气，一蹶不振，怨天尤人。错是别人的，对是自己的。

(2) 偏执性格：表现为个性偏激，不懂装懂，自视清高，刚愎自用。在买进股票时常坚信自己的片面判断，听不进任何忠告，甚至来自友人的警告也当耳边风，当遇到挫折或失败时，则用阴暗心理对别人。

(3) 懦弱性格：表现为人云亦云，缺乏自信，无主见，随大流，遇事优柔寡断，总是按别人的意见做。进入股市，则为盲目跟风。往往选好的股票改来改去而与好股擦肩而过，后悔不迭，卖与买永远无主见。

(4) 完美性格：即好高骛远，做什么事都求完美，稍有不足，即耿耿于怀，怨天尤人，其表现为随意性、投机性、赌注性等方面。满仓全面出击，但机缘巧合的机会毕竟少，于是不能释怀，郁闷耿耿。

有性格缺陷的人最好不要炒股，容易出现心理失衡，因为在遭受重大的精神刺激时会出现炒股的悲剧或身心健康受到损害，其大多是不懂得自我心理调适。没有一颗“平常心”的人，对挫折的防



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

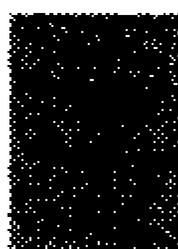
御、对突变的应付都缺乏应有的认识和分析，更缺乏心理承受能力，最容易造成经常性或突发性的“急性炒股综合征”。轻者怨天尤人、长吁短叹，产生恐惧、幻觉、焦虑、妄想等心理障碍，重则精神完全崩溃，而发生其他意外。

新股民容易犯的错误

轻易改变自己最初定好的交易操作策略，是股民常犯的一个错误。初入股市时一些投资者大都抱着短期获大利的心态，盛行短线操作。可是，一旦买入股票不涨反跌，就违反自己当初定下的交易操作策略，捂住股票不放，将短线操作被迫转为长线操作，不顾股价已从上升趋势反转为下跌趋势的实际情况。手中持有的股票越套越深，还不断补仓，以求降低成本，其结果是越套越多，越套越深，蒙受了巨大损失，资金利用率下降趋近为零，被套期间还要忍受巨大的心理煎熬。在趋势判断上犯致命错误且不及时改正。缺乏股票专业知识的投资者，买卖股票盲目又谈不上水平，因此，经常错误地判断趋势：将下跌中的反弹误认为行情反转，在反弹行情的顶部吃进股票，结果惨遭套牢，如果不及时逆向操作，卖出持有股票，则损失巨大；或将上升中的回档误认为主力出货，在庄家拉升投价的前夕被洗盘出局，结果痛失赢利良机。

股市投资有风险，这是每一个投资者入市时都明白的道理。问题是，由于投资失误导致亏损真正发生时，在损失不大且适于认赔时，多数投资者不愿认输，一厢情愿地期盼股价涨回，真到损失扩大到难以收拾导致心理崩溃时才出局，而此时股价往往已接近底部。

（1）一旦被套就死捂，稍有获利就平仓。由于散户未接受过专



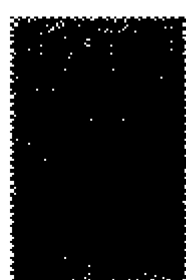
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业股票投资培训，因此，其交易策略往往是错误的，在下跌趋势中被套之后捂股不放，结果亏损越来越严重。而在牛市刚启动时稍有获利就跑，漏失大行情，这是许多投资者股市赔钱的经历。

(2) 不会在浮动赢利减少时平仓获利、落袋为安。一些投资者买入股票后，其持有的股票幸运地上涨，产生了浮动赢利。如果股价上涨一段后反转下跌，当浮动赢利逐渐减少已到获利止损点且下降趋势依旧时，应立即平仓获利出局，落袋为安。否则可能会痛失残存的利润甚至发生亏损。买入股票被套后，盲目地屡次补仓以求摊低成本，导致损失越来越大：摊低成本只能在正确判断股价运行走势的基础上一次性摊平，否则屡买屡跌，屡跌屡买，会加重投资决策的错误程度，将原本可以机动使用的资金押在了原已错误的股票上。这样做虽降低了持股成本，却使投资者长时间内陷入极其被动、进退两难的境地。

(3) 未做好充分的股市及上市公司的研究，不具备炒股投资技能就仓促上阵交易，结果经常导致亏损。看到周围的人在股市中获了利，一些投资者受红眼病影响，也迫不及待地杀入股市，在不掌握股市投资知识及上市公司资料的情况下，盲目追涨杀跌，股市获利谈何容易？还有的投资者，在接受股票投资培训上舍不得花一点儿费用，恐慌杀跌割肉时，割出去的钱往往是培训费的几十倍、上百倍。所以说，股市投资，急功近利要不得。

(4) 有的股民只愿买价格极低的股票，要知道便宜的往往是垃圾股。其实股市投资选股标准应以低市盈率、高成长性、庄家实力雄厚、股性活的上市公司为主。这些股票的价格往往不是很低，但单位时间内上涨力度与获利率却相当可观。投资股票不是以你买入了多少股计算，而以投入多少资金计算，不是以你在某只股票的单价上挣了多少钱计算，而是以你的资金增幅百分比计算。如果股票



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格出奇的低，只能说明该上市公司业绩太差或前景堪忧。

(5) 有的股民在股市反转下跌初期买入股票。此时已经是股价上涨很高的股票，一旦反转下跌时，往往跌势也很凶猛。过早地介入该股票，买入后被套概率极大。一只下跌中的股票看起来比前期便宜很多，实际上很多时候还远没有下跌到股价合理的地步。

(6) 只愿买上市较早的股票，或自己熟悉的几只股票。一些股民对不熟悉的股票及新近上市的股票有一种本能的抗拒感，不予理睬，只关心为数不多已经熟悉了的股票，这样就会漏失许多获利机会。实际上，许多最好投资目标的投资机会，恰恰来自你最不关心的那些股票。

(7) 不敢买股价刚创新高的股票。一些股民熊市思维严重，对那些有题材、有潜在业绩或有重组概念的股票仍抱着传统的看法，导致在这些股票股价创新高时，不敢去追涨，结果眼睁睁看着这些股票的股价屡创新高。其实当股价创新高后，最好的应对策略就是在股价回档时，逢低买入，并设好止损点，这样即可万无一失。

(8) 有的股民买卖时计较一两分差价，结果丧失最佳买卖时机。在交易时往往只因为一两分钱的差额而未成交，导致错失获利或加大亏损程度。沪深两市交易所交易规则中规定：交易时，时间优先，价格优先，那么在同一时刻谁的报价优先，谁就先成交。因此，投资者一定要清楚，虽然你的报价优先，但大部分时候实际成交价往往比你的报价要让你意外得多。

(9) 犯了错误心知肚明，却因心理障碍不愿及时改正。一些投资者在卖出股票后，发现已卖出的股票仍在上涨，且经过分析认为该股仍有可能继续上涨，但由于已在相对低位卖出，因此不愿在低卖的基础上再“高”买回来。其实炒股票主要是赚差价，“高”买的股票如还能以更高价卖出去，何乐而不为呢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

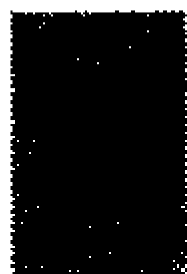
(10) 信心不足遍地撒网，美其名曰：分散风险。有些投资者将资金分散投资在很多股票上，即使每天有个涨停，而下跌的多数就消耗了赢利。况且每个人的精力是有限的，在盘中很难照顾到这么多的股票，而且有涨就有抛，留在手上往往是一堆不涨的弱势股。还会顾此失彼，一旦行情反转，想跑都不容易清仓，结果可想而知。

(11) 买入前未深思熟虑，买入后却心慌意乱。这是初入市的通病，然后是逢人就问，六神无主，寝食不安。在大盘处于下跌趋势中，不断地换股操作，屡战屡败，屡败屡战。此行为如逆水行破舟，负重爬险山，其结果可想而知。

(12) 以技术分析方法买入，却不按技术分析方法卖出。战胜自我比战胜别人更难，贪婪与侥幸是战胜自我的大敌。将自己的选股权任由股评家或其他股民支配：一些股民由于缺乏股市投资知识，又急于入市，入市之后面对沪深两市 1000 多只股票不知所措，从何下手成为难题。因此，报纸杂志、电视上的股评家个股推荐，以及周围股民的投资建议便被视为金口玉言，如此操作常常将自己的资金置于险境。因为，股评家、投资专家也会出错，尤为重要的是专家一旦发现看错行情，会随机改变自己的观点而其他人当时并不知道。另外，有些股评家、投资专家本身就有机构庄家背景，对其言论投资者更要三思而后行。

(13) 以赌博的心态进行股市投资。一些投资者经常用其全部资金，只买卖一种股票，将所有的鸡蛋放在了一只篮子里，一旦行情看错，满盘皆输。正确的方法应该是：适当分仓，将全部资金分散买入股票为宜，最后用获利的股票收入与亏损的股票支出对冲，数值为正时即表示赢利。用此方法操作，心态稳定性强，在股市获利的机会将大为增加。

(14) 一些投资者由于本身缺乏股市投资知识，因此遍地寻找投



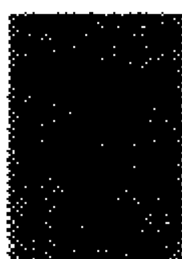
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资高手以寻求投资良计，但股海茫茫，众多所谓投资高手良莠难分，投资者大多难以如愿。有时即使找到了投资高手，但某些投资者本身固执、猜疑、优柔寡断的性格，也使得投资高手的建议被废弃不用，束之高阁。

股指期货的推出对股市的影响

最根本的影响在于引入了做空机制，改变了过去单一只能做多的股市运行模式。从本质上来说，股指期货的推出，其意义在于价值发现和风险对冲。股指期货本身并不意味着利多或利空，它不会改变股市自身运行趋势，因为股市运行趋势本质上是由宏观经济环境和股市内部诸多因素决定的，就当前市场而言，宏观经济的持续增长，全流通市场的实现和人民币持续升值奠定了股指长线走牛的基础，股指期货的推出不会改变这一大趋势。但由于存在了真正的多空意义双方，一方面会使市场定价机制更完善；避免部分股票估值过高，偏离基本因素，未来股指更真实和具指导意义，因为这是多空双方诸因素最后综合的结果，也是多空双方力量对比后产生的动态平衡。另一方面股指期货的推出也会使股指的短期波幅增加，提升了投资者的盈利空间，一般散户更难于把握，市场的风险因波幅增加而上升。

应该说股指期货的推出，不会对股市产生所谓的挤出效应。一方面，我们目前处于流动性过剩的环境中，资金面总体是充裕的，另一方面，不同的资金偏好不同，因而其从事的投资领域也有自身的特点，从事一级市场的很少涉足二级市场，同样从事股指期货的主要为大型机构或出于风险对冲的考虑，或出于风险偏好的短线投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机偏好，而散户不能涉足，也是一方面出于风险控制考虑，另一方面也防止了股市资金大搬家。

总体上看，股指期货的推出对股市的资金面影响有限，不用过分担忧其对股市的资金分流作用。

这次股指期货如果以沪深 300 作为样本指数的话，谁控制的沪深 300 权重股比例越高，其对股指的话语权越大，因而沪深 300 特别是超大型权重股将成为大机构的争抢对象，在目前蓝筹股普遍市盈率较低，调整较为充分的情况下，蓝筹股有望稳步走强，并对市场产生向上的推动力。内地蓝筹股的需求将进一步提高，股份股值亦会上升；股指期货的推出，的确会对股市投资理念和盈利模式产生重大影响，对于大机构而言，有了股指期货，就有了避险工具，过去在熊市中持有股票只能面临亏损，十分被动，而有了股指期货，可以进行风险对冲。同时股指期货会加大市场的波动性，涨跌都会变得更加淋漓尽致，相应风险也会加大，机构在增加了风险对冲工具的同时，也要面临在单边操作中的博弈风险。而对散户而言，由于目前不能从事股指期货，因而不会产生真实性盈亏，但股指期货作为研判市场趋势的先行指标，更为灵敏和具有指导意义，因而未来在操作中观察期指的动向将成为广大散户的又一门必备功课。

总体而言，股指期货只是一个金融衍生工具，尽管初期大家还会对它有些神秘，对它的了解和适应也需要一个过程，特别对于散户而言应以一颗平常心来对待，在开始推出阶段，应谨慎观望一段时间，切莫盲目据此作多或作空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附股票相关名词

开盘价

开盘是指某种证券在证券交易所每个营业日的第一笔交易，第一笔交易的成交价即为当日开盘价。按上海证券交易所规定，如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的盘价为当日开盘价。有时某证券连续几天无成交，则由证券交易所根据客户对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使其成交后作为开盘价。首日上市买卖的证券经上市前一日柜台转让平均价或平均发售价为开盘价。

收盘价

收盘价是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价，因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情；所以投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

报价

报价是证券市场上交易者在某一时间内对某种证券报出的最高进价或最低出价，报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格，进价为买者愿买进某种证券所出的价格，出价为卖者愿卖出的价格。报价的次序习惯上是报进价格在先，报出价格在后。在证券交易所中，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报价有四种：一是口喊；二是手势表示；三是申报纪录表上填明；四是输入电子计算机显示屏。

最高价

最高价也称高值，是指某种证券当日交易中最高成交价格。

最低价

最低价也称为低值，是指某种证券当日交易中的最低成交价格。

跌停板价

为了防止证券市场上价格暴涨暴跌，避免引起过分投机现象，在公开竞价时，证券交易所依法对证券所当天市场价格的涨跌幅度予以适当的限制。即当天的市场价格涨或跌到了一定限度就不得再有涨跌，这种现象的专门术语即为停板。当天市场价格的最高限度称涨停板，涨停板时的市价称为涨停板价。当天市场价格的最低限度称为跌停板，跌停板时的市价称跌停板价。

多头、多头市场

多头是指投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益。一般来说，人们通常把股价长期保持上涨势头的股票市场称为多头市场。多头市场股价变化的主要特征是一连串的大涨小跌。

空头、空头市场

空头是投资者和股票商认为现时股价虽然较高，但对股市前景看坏，预计股价将会下跌，于是把借来的股票及时卖出，待股价跌



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至某一价位时再买进，以获取差额收益。采用这种先卖出后买进、从中赚取差价的交易方式称为空头。人们通常把股价长期呈下跌趋势的股票市场称为空头市场，空头市场股价变化的特征是一连串的大跌小涨。

买空

投资者预测股价将会上涨，但自有资金有限不能购进大量股票于是先缴纳部分保证金，并通过经纪人向银行融资以买进股票，待股价上涨到某一价位时再卖，以获取差额收益。

卖空

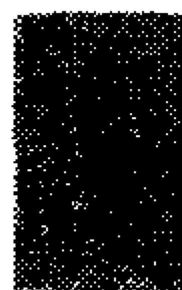
卖空是投资者预测股票价格将会下跌，于是向经纪人交付抵押金，并借入股票抢先卖出。待股价下跌到某一价位时再买进股票，然后归还借入股票，并从中获取差额收益。

轧空

即空头倾轧空头。股市上的股票持有者一致认为当天股票将会大幅下跌，于是多数人却抢卖空头帽子卖出股票，然而当天股价并没有大幅度下跌，无法低价买进股票。股市结束前，做空头的只好竞相补进，从而出现收盘价大幅度上升的局面。

利多

利多是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利空

利空是指能够促使股价下跌的信息，如股票上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。

长空

长空是指长时间做空头的意思。投资者对股势长远前景看坏，预计股价会持续下跌，在借股卖出后，一直要等股价下跌很长一段时间后再买进，以期获取厚利。

长多

长多是指长时间做多头的意思。投资者对股势前景看好，现时买进股票后准备长期持有，以期股价长期上涨后获取高额差价。

死多

死多是指抱定主意做多头的意思。投资者对股势长远前景看好，买进股票准备长期持有，并抱定一个主意，不赚钱不卖，宁可放上若干年，一直到股票上涨到一个理想价位再卖出。

跳空

股价受利多或利空影响后，出现较大幅度上下跳动的现象。当股价受利多影响上涨时，交易所内当天的开盘价或最低价高于前一天收盘价两个申报单位以上。当股价下跌时，当天的开盘价或最高价低于前一天收盘价在两个申报单位以上。或在一天的交易中，上



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨或下跌超过一个申报单位。以上这种股价大幅度跳动现象称之为跳空。

吊空

股票投资者做空头，卖出股票后，但股票价格当天并未下跌，反而有所上涨，只得高价赔钱买回，这就是吊空。

实多

投资者对股价前景看涨，利用自己的资金实力做多头，即使以后股价出现下跌现象，也不急于将购入的股票出手。

外盘、内盘

内盘为主动性买盘之即时和。外盘为主动性卖盘之即时和。主动买大于主动卖会改变瞬间走势。

在技术分析系统中经常有“外盘”、“内盘”出现。委托以卖方成交的纳入“外盘”，亦即主动性抛盘。委托以买方成交的纳入“内盘”，亦即主动性买盘。“外盘”和“内盘”相加为成交量。

分析时，由于卖方成交的委托纳入外盘，如外盘很大意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入内盘，如内盘过大，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大；如内盘和外盘大体相近，则买卖力量相当。在牛熊市，外盘内盘有时含义正好相反。

委比、量比

委比是用以衡量一段时间内，买卖盘相对强度的指标。其计算公式为：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

委比＝（委买手数－委卖手数）/（委买手续＋委卖手续）×100%

其中：委买手数指现在所有个股委托买入下三档的总数量，委卖手续指现在所有个股委托卖出上三档的总数量。

委比值变化范围：＋100%～－100%。当委比值为正值并且委比数大，说明市场买盘强劲；当委比值为负值并且负值大，说明市场抛盘较强。

委比从－100%至＋100%，说明是买盘逐渐增强、卖盘逐渐减弱的一个过程。相反，从＋100%至－100%，说明是买盘逐渐减弱，卖盘逐渐增强的一个过程。

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。其计算公式为：

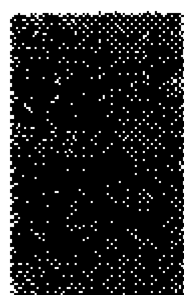
量比＝现成交总手/［过去 5 个交易日平均每分钟成交量×当日累计开市时间（分）］

抢帽子

抢帽子是股市上的一种投机性行为。在股市上，投机者当天先低价购进预计股价要上涨的股票，然后待股价上涨到某一价位时，当天再卖出所买进的股票，以获取差额利润。或者在当天先卖出手中持有的预计要下跌的股票，然后待股价下跌至某一价位时，再以低价买进所卖出的股票，从而获取差额利润。

坐轿子

坐轿子是股市上一种哄抬操纵股价的投机交易行为。投机者预计将有利多或利空的信息公布，股价会随之大涨大落，于是投机者立即买进或卖出股票。等到信息公布，人们大量抢买或抢卖，使股



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价呈大涨大落的局面，这时投机者再卖出或买进股票，以获取厚利。先买后卖为坐多头轿子，先卖后买称为坐空头轿子。

抬轿子

抬轿子是指利多或利空信息公布后，预计股价将会大起大落，立刻抢买或抢卖股票的行为。抢利多信息买进股票的行为称为抬多头轿子，抢利空信息卖出股票的行为称为抬空头轿子。

洗盘

投机者先把股价大幅度杀低，使大批小额股票投资者（散户）产生恐慌而抛售股票，然后再股价抬高，以便乘机渔利。

回档

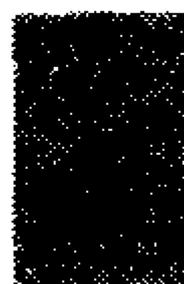
在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快而反转回跌到某一价位，这一调整现象称为回档。一般来说，股票的回档幅度要比上涨幅度小，通常是反转回跌到前一次上涨幅度的 1/3 左右时又恢复原来上涨趋势。

反弹

在股市上，股价呈不断下跌趋势，终因股价下跌速度过快而反转回升到某一价位的调整现象称为反弹。一般来说，股票的反弹幅度要比下跌幅度小，通常是反弹到前一次下跌幅度的三分之一左右时，又恢复原来的下跌趋势。

拔档

投资者做多头时，若遇股价下跌，并预计股价还将继续下跌时，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

马上将其持有的股票卖出，等股票跌落一段差距后再买进，以减少做多头在股价下跌那段时间受到的损失，采用这种交易行为称为拨档。

整理

股市上的股价经过大幅度迅速上涨或下跌后，遇到阻力线或支撑线，原先上涨或下跌趋势明显放慢，开始出现幅度为15%左右的上下跳动，并持续一段时间，这种现象称为整理。整理现象的出现通常表示多头和空头激烈互斗而产生了跳动价位，也是下一次股价大变动的前奏。

套牢

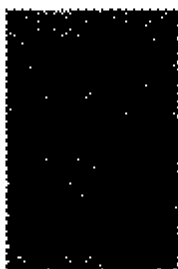
是指进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢。相反，投资者预计股价将下跌，将所借股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象称为空头套牢。

多杀多

即多头杀多头。股市上的投资者普遍认为当天股价将会上涨是大家抢多头帽子买进股票，然而股市行情事与愿违，股价并没有大幅度上涨，无法高价卖出股票，等到股市结束前，持股票者竞相卖出，造成股市收盘价大幅度下跌的局面。

关卡

股市受利多信息的影响，股价上涨至某一价格时，做多头的认为有利可图，便大量卖出，使股价至此停止上升，甚至出现回跌。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市上一般将这种遇到阻力时的价位称为关卡，股价上升时的关卡称为阻力线。

支撑线

股市受利空信息的影响，股价跌至某一价位时，做空头的认为有利可图，大量买进股票，使股价不再下跌，甚至出现回升趋势。股价下跌时的关卡称为支撑线。

成交量

成交量是指股票当天的交易数量，其计算单位有两种，一种是以股数计算；另一种是以金额计算。在深圳、上海证券行情中，往往将成交量与成交金额分开来，前者以股数来计算，后者以金额来计算。

手

手是国际上通用的计算成交股数的单位、名称。它通常是一个整数。深圳除发展银行与宝安股票 100 股为一手外，全部用 500 股为一手作为投资者买进或卖出的单位。上海因为股票面额为 10 元（豫园商场、真空电子、飞乐、凤凰化工股票为 100 元），比深圳大（深圳统一为每股 1 元），为便于交易，采用 10 股为一手的办法。零股委托各证券商凑齐成整数后买卖。

停板

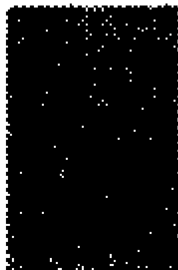
停板是因为出现了对整个股市有极大影响的事件时，交易所停止所有的买卖，防止股市暴涨或暴跌。交易所适当利用停板，可以使股市安然度过危机。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

停牌

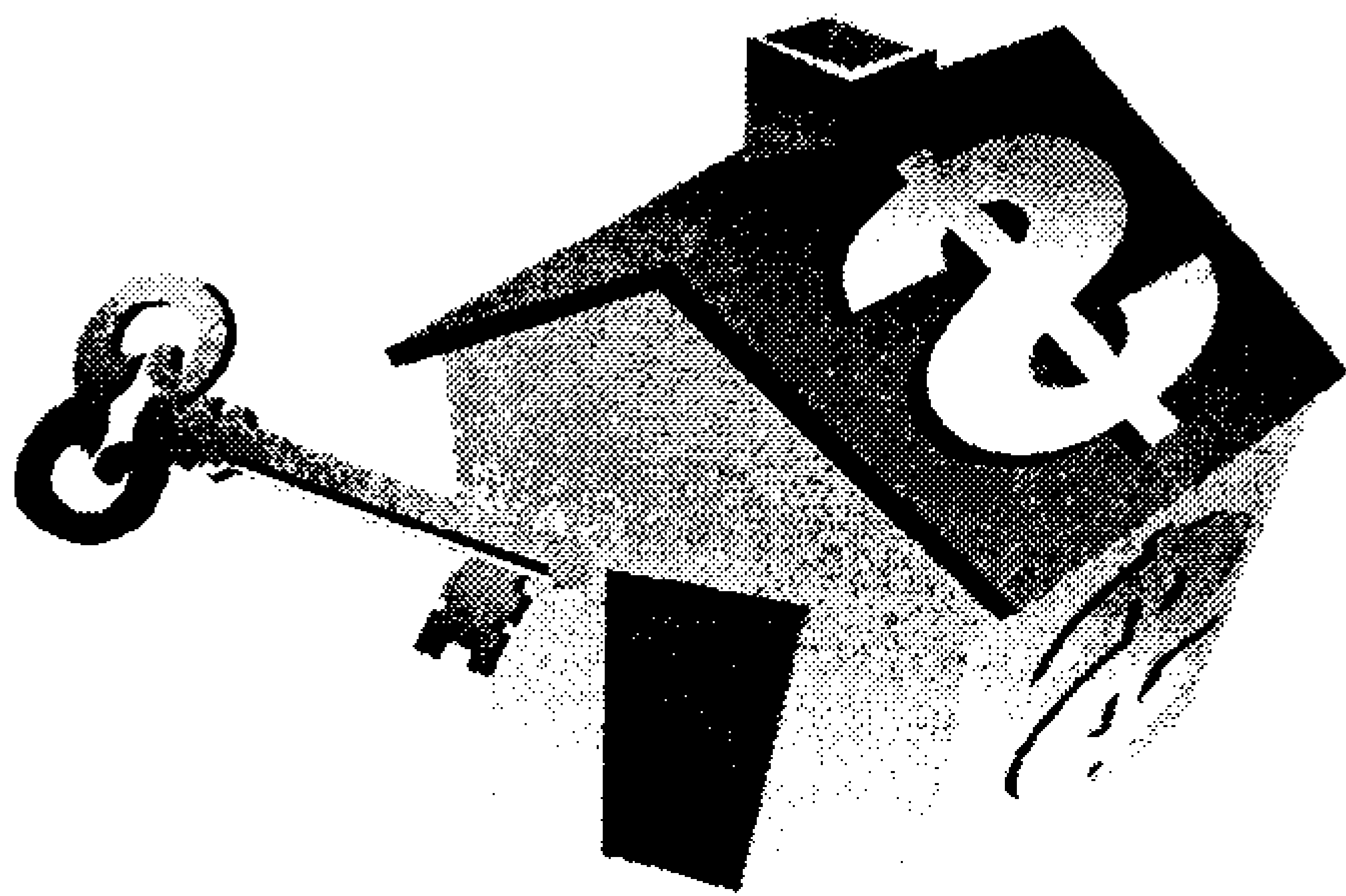
指暂时停止股票买卖。当某家上市公司因一些消息或正在进行的某些活动而使该公司股票的股价大幅度上涨或下跌，这家公司就可能需要停牌。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

JiaTing LiCai YiBenTong

第7章



永恒的黄金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金具有永恒的投资价值，但也需要深入了解，谋定而动、谨慎入市。

黄金理财品种简介

当前我国与家庭理财相关的黄金投资品种主要有两种：一是实物黄金，包含金条、金币，实物黄金又可分为纯粹投资性黄金和纪念性黄金制品两种；二是“纸黄金”，就是个人记账式黄金，是指投资者按照银行报价，在账面上买卖虚拟黄金以获取差价的投资方式。

1. 实物黄金

投资性金条，加工费用低廉，各种附加支出也不高（主要是佣金等），标准化的金条变现能力非常强，在全世界范围内都可以方便地买卖，并且世界大多数国家和地区都对黄金交易不征交易税。在我国，上海黄金交易所的开展的实物黄金业务及现在很流行的延期交割现货金条（比如 HBI——北交标准金条）业务等均属于此类。

目前市面上较活跃的投资性金条的品种有建设银行的“龙鼎金”、农业银行的“招财进宝”、成都高赛尔的“高赛尔”金条，以及仟傢信标准金条等。

龙鼎金是由建设银行自行设计，金条成色为 Au99.99，重量为 50 克、100 克、200 克和 500 克四种。报价单位为人民币元/克，最小价格变动单位为人民币 0.01 元。交易时间：周一至周五的 9：30—15：00，遇节假日以银行通知为准。

农业银行代理销售的实物黄金为山东招金集团有限公司的“招



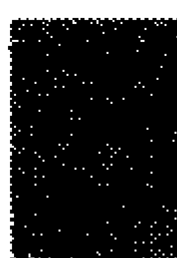
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财进宝”系列，其成色都为99.99%，采用国际金价与上海黄金交易所价格结合的报价体系，分为A类标准金、B类标准礼品金、C类标准礼品金共计三大类十二个品种，门槛较低。

高赛尔金条由招商银行、农业银行代理，其规格包含2盎司、5盎司、10盎司，金含量大于等于99.99%，报价单位为人民币元/每盎司，其买卖采用国际本地伦敦金价格体系报价，9：00在本公司指定专卖点开始报价。售出手续费收取109元/盎司，回购金条时，将按高于当时高赛尔标准金条挂牌买价每盎司人民币62元的价格予以回购。

仟傢信金条分为200克、100克、50克、30克、20克等不同规格，其中前两种规格金条的预付款为金条总价值的50%，后两种金条规格的预付款为每根200元。7日后上门送货付全额。

上海黄金交易所面向个人的黄金投资品种有两个：Au99.99克、Au100克，这两个品种的最小交易量为1手，每手对应的黄金单位均为100克，实物最小提货单位分别为1千克和100克。相对应的，参与个人黄金交易业务的投资者，可以分别提取成色不低于99.99%、标准重量为1千克的Au99.99克金锭，以及成色不低于99.99%、标准重量为100克的Au100克金条。Au100克、Au99.99克还是目前市面上实物黄金手续费最低的实物投资品种，但投资者注意的是，金锭、金条的提取都在交易所指定标准金仓库。之前，投资者必须在上海黄金交易所认定的金融类会员开设个人黄金账户，根据上海黄金交易所实时行情进行撮合交易。交易时间与交易价格也完全与上海黄金交易所同步，交易方式包括电话委托、网上交易或者手机银行交易。交易所对个人业务收取万分之六的交易手续费，会员向个人投资者收取的代理交易手续费由会员根据市场情况自行制定，最高不得超过万分之十五。Au100克金条运保费由



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买卖双方共同承担，双方按 0.08 元/克向交易所分别支付。

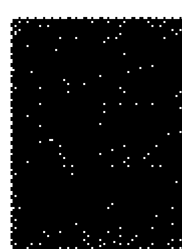
纪念性黄金制品则包括了纪念性金条、金块、金币等，纪念币价值大于黄金本身，影响金币价格的包括其稀有程度、市场需求、工艺造型、铸造年代、金币品相等，具有收藏价值，因而溢价较高。这类黄金制品的兑现时要打很大的折扣。最近市面上热销的北京 2008 年奥运会正方形金银砖就属纪念性黄金制品。

2. 纸黄金

(1) 品种　目前国内主要的纸黄金理财产品有：中行的“黄金宝”、工行的“金行家”以及建行的“账户金”3 种。

中行“黄金宝”。中国银行的“黄金宝”分为“本币金”和“美元金”，投资者可动用存在“一本通”账户上的人民币或美元投资买卖国际金融市场上的黄金。据中国银行北京分行资金业务部孙新夏介绍，“本币金”和“美元金”的报价均参考国际金融市场黄金报价，通过即时汇率折算成人民币报价得到。“黄金宝”的交易时间为 24 小时不间断交易，因此在不同的时间段，报价所依据的国际市场也会有所不同。例如在白天的交易时间段，报价来自东京的黄金交易市场；晚间时段，报价来自伦敦的黄金交易时间；而夜间则取决于纽约的市场报价。“黄金宝”业务单边的交易点差（银行所收取的手续费）为 0.4 元/克。比如国际市场的即时价格折算成人民币为 160 元/克，那么“黄金宝”的即时报价就为投资者买入价 160.4 元/克，卖出价 159.6 元/克。“单笔投资量只要达到 10 克就可以进行黄金投资了”，孙新夏告诉记者这个门槛还是能被大多数投资者所接受的。

工行“金行家”。工行新近推出的“人民币账户金”业务的报价方式则略复杂些。中国工商银行北京分行资金营运部秦海告诉记者，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在金交所的交易时间段，“人民币账户金”的报价是以金交所提供Au99.99的即时交易报价为基准；在此外的时间段里，报价采用即时的国际市场报价折算成人民币报价的方式来确立。而“美元账户金”的报价就比较简单，“由于直接按照美元来计价，因此我们采用的是综合国际市场报价的方式，也就是不同时间段根据不同国际市场的即时行情，经过汇率换算后来确立。”在交易时间上，投资者可以从周一8时到周六凌晨4时不间断地进行交易。另据秦海介绍，“人民币账户金”的单边点差为0.4元/克，“美元账户金”的单边点差为3美元/盎司，与中行差不多，属于较低的收费标准。

建行“账户金”。建行“账户金”相对比较落后一些。据建行黄金交易负责人介绍，“账户金”业务目前的交易时间确定在白天10：00—15：30，因此直接采用了依据金交所的Au99.99克和Au99.95克的实时报价为基准的报价方式。“账户金”的单边交易点差为0.5元/克。单笔投资量只要达到10克就可进行交易。但目前这种业务还只能通过银行网点办理。但是建行提供了委托服务，投资者可以通过业务委托，便不用亲自跑到网点交易。

（2）纸黄金的交易：纸黄金的发行一般是由黄金市场上资金实力雄厚、资信程度良好的商业银行、黄金公司或大型黄金零售商所出具，如商业银行出具的黄金定期储蓄存单、黄金汇票和黄金账户存折，上海黄金交易所出具的黄金提货单或黄金仓储单据，黄金企业发行的黄金债券等等。

由于纸黄金交易时买卖双方成交后清算交收的标的物是一张黄金所有权的凭证而不是黄金实物，因此纸黄金可以在上海黄金交易所的一级市场内交易，也可以在二级市场上交易。一般视纸黄金的发行机构而确定其在何类市场上交易。即纸黄金交易如果是由商业银行出具发行，就在商业银行的柜面上买卖交易，并由出具黄金凭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

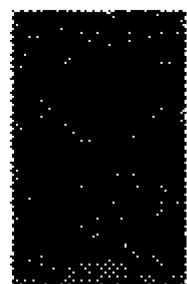
证的银行办理过户交收手续；如果是由交易所出具发行，则应在交易所场内交易并在交易所清算部办理过户交收手续。

在纸黄金交易方式中，黄金投机者每次通过银行进行黄金买卖交易时，在指定的资金账户上作转账收付款项，同时在所开设的黄金存折上作转账存取黄金记录，无需作黄金实物的提取和交收。纸黄金交易方式简化了成交以后的清算交割手续，节省了交易费用，降低了交易成本。

为了简化交易手续，便于业务在商业银行的各个营业网点推广，因此银行规定纸黄金投资业务不直接收取现金也不作黄金实物的提取交割，为此，客户黄金账户上的黄金只能作买入卖出交易，不能作黄金实物的提取或存放。

在纸黄金买卖交易过程中，由于银行与个人投资者之间不发生实金提取和交收的二次清算交割行为，从而减免了黄金交易中的成色鉴定、重量检测等手续，简化了黄金实物交割的操作过程，从而加快了黄金交易的流转速度。同时，客户黄金存折账户的存金既可作卖出交易，也可充作抵押物或保证金向银行申请黄金贷款，因此纸黄金交易的推出，将会对参与交易的个人投资者带来极大的方便。

纸黄金的报价类似于外汇业务，即跟随国际黄金市场的波动情况进行报价，客户可以通过把握市场走势低买高抛，赚取差价。纸黄金交易的价格标示分为买入价和卖出价，买入价和卖出价之间的差价就是纸黄金交易的点差。买入价为银行向客户买入黄金时所使用的价格，卖出价为银行向客户卖出黄金时所使用的价格。由于黄金宝买卖不作实金的交割，省却了黄金的运输、保管、检验、鉴定等部分步骤，因此其额外费用要比实金买卖要少，即买入价与卖出价之间的差额要小于实金买卖的差价。目前国内商业银行开始操作



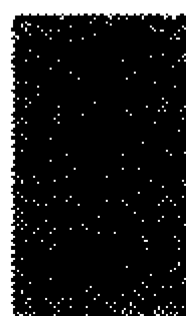
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的纸黄金交易的中间价就是商业银行在上海黄金交易所场内交易的基准价，税金、运输保险、仓储保管等场内交易的二次结算费用以及银行的手续费则以买入价与卖出价之间的差价所体现银行不再向投资者另行收取其他交易费用，同时银行也不向储户支付存金利息。

3. 其他与黄金有关的投资品种

（1）黄金期权。期权是购买期权的一方在付给卖出期权的一方一定数量的期权费之后，在未来约定的时间内，具有按照约定的价位购买或出售一定数量黄金或者黄金期货的权利而非义务。如果价格走势对期权购买者有利，他会行权获利。如果价格走势对其不利，则放弃权利，损失只有当初购买期权的费用。黄金期权常被投资者用来对冲风险，例如在现货市场上做多的同时，在期权市场上卖出看涨期权。这样如果金价上涨可以在现货市场上获利，而在期权市场上仅仅损失期权费。而如果金价下跌，则可以从期权市场上获利，以弥补现货市场上的损失。

（2）黄金类理财产品。目前有部分银行开办了黄金理财账户，办法各不相同，大体上都提供本金保障的承诺，投资者不用过分担心黄金价格的涨跌。如果出现最不利的情况，产品到期日拿不到利息，本金仍能够保住。市面上黄金类理财产品的收益率大体上限制在 8%左右，期限从 6 个月到一年不等。即使黄金在理财期内上涨了 30%或者更多，投资者也仅能获得产品限制的最高预期收益率 8%。常见的黄金理财产品结构有三种：第一种是对称区间型，就是银行预先设定一个黄金价格的波动区间，例如观察日价格+/－60 美元。另一种是非对称区间型，可以让投资者选择是看涨黄金还是看跌黄金。如果看涨黄金，投资者就购买区间为观察日价格＋X 美元的结

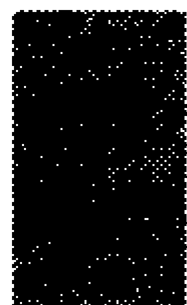


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构；如果看跌黄金，投资者就购买区间为观察日价格－X 美元的结构。还有一种是触发型，只要在理财期内黄金价格触碰或者超过预先设定的一个价位或者涨幅，就可以获得最高预期收益率。以触发型为例，银行可能规定，只要观察期内的任意一天的黄金价格触碰或者超过原始价的 120%，则客户可获得最高预期收益率 8.5%，否则收益率为 1.5%。

与低风险对应的是黄金类理财产品的流动性较差。它不能像黄金和外汇买卖那样，随时买入，随时抛出。投资者要么缴纳一定的违约金，提前赎回产品；要么等银行在特定的日期终止产品。所以，购买黄金类理财产品会对投资者未来资金的使用产生一定的制约。

以花旗银行推出的黄金挂钩理财产品——美元 6 个月结构性投资账户为例，该产品投资币种为美元，起点金额为 25000 美元，投资期限为 6 个月，投资收益与国际金价挂钩，保证本金。该产品投资年收益率为 5.5%×n/360。其中 n 为黄金价格观测值落入预设区间的实际天数。即：观察期内，若当天的黄金价格观测值落入预设区间，则投资者当天可获得 5.5%的年收益率；若当天的黄金价格观测值落在预设区间外，那么投资者当天的收益为 0。该产品银行和投资者都无权提前终止，产品到期日一次性还本付息。该产品的投资收益取决于黄金价格观测值的未来走势，该产品预设的黄金价格波动幅度为出示价格的上下各 15%，共计 30%的波幅。例如签约日黄金价格为 600 美元/盎司，则金价预设区间为 510～690 美元。如果未来金价波动大，金价超出预设区间的时间多则收益低，而如果未来金价波动小，金价超出预设区间的时间少则收益高，而最高为年利 5.5%。这类与金价挂钩的理财产品的特点是：本金有保障，但是收益率有上限，不能完全分享黄金价格上涨的好处。流动性较差，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在产品未到期前不能退出。

黄金投资与股票投资有何区别

投资股票是投资者看好公司的未来发展趋势，投资黄金是投资者看跌货币的未来发展走势，也就是说买股票是因为投资者认为公司未来有良好的发展前景，持有股票能够获得比其他投资工具获得更多的投资收益，而买黄金是因为投资者预期市场存在着通胀压力，持有存款、债券、基金等金融资产有财富缩水的风险，货币有贬值的可能，因此，其收益来源于货币贬值前购买，在升值前抛出。

黄金价格的影响因素

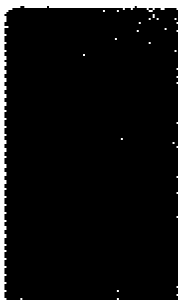
以长期的、宏观的观点来看，黄金价格波动反映了市场供求关系的变化。但从短期、微观的观点来看，黄金价格波动却经常与黄金的长期均衡价格相背离。因此要求金市关注造成金市波动的各种因素。

1. 供给因素

(1) 地上的黄金存量。全球目前大约存有 13.74 万吨黄金，而地上黄金的存量每年还在大约以 2% 的速度增长。

(2) 年供求量。黄金的年供求量大约为 4200 吨，每年新产出的黄金占年供应的 62%。

(3) 新的金矿开采成本。黄金开采平均总成本大约略低于 260



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元/盎司。由于开采技术的发展，黄金开发成本在过去 20 年以来持续下跌。

（4）黄金生产国的政治、军事和经济的变动状况。在这些国家的任何政治、军事动荡无疑会直接影响该国生产的黄金数量，进而影响世界黄金供给。

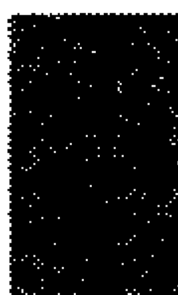
（5）央行的黄金抛售。中央银行是世界上黄金的最大持有者，1969 年官方黄金储备为 36458 吨，占当时全部地表黄金存量的 42.6％,而到了 1998 年官方黄金储备大约为 34000 吨，占已开采的全部黄金存量的 24.1％ 。按目前生产能力计算，这相当于 13 年的世界黄金矿产量。由于黄金的主要用途由重要储备资产逐渐转变为生产珠宝的金属原料，或者为改善本国国际收支，或为抑制国际金价，因此，30 年间中央银行的黄金储备无论在绝对数量上和相对数量上都有很大的下降，数量的下降主要靠在黄金市场上抛售库存储备黄金。例如英国央行的大规模抛售、瑞士央行和国际货币基金组织准备减少黄金储备就成为近期国际黄金市场金价下滑的主要原因。

2. 需求因素

（1）黄金实际需求量（首饰业、工业等）的变化

一般来说，世界经济的发展速度决定了黄金的总需求，例如在微电子领域，越来越多地采用黄金作为保护层；在医学以及建筑装饰等领域，尽管科技的进步使得黄金替代品不断出现，但黄金以其特殊的金属性质使其需求量仍呈上升趋势。

而某些地区因局部因素对黄金需求产生重大影响。如一向对黄金饰品大量需求的印度和东南亚各国因受金融危机的影响，从 1997 年以来黄金进口大大减少，根据世界黄金协会资料显示，泰国、印



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尼、马来西亚及韩国的黄金需求量分别下跌了 71％、28％、10％ 和 9％。

（2）保值的需要

黄金储备一向被央行用作防范国内通胀、调节市场的重要手段。而对于普通投资者，投资黄金主要是在通货膨胀情况下，达到保值的目的。在经济不景气的态势下，由于黄金相对于货币资产保险，导致对黄金的需求上升，金价上涨。例如：在二战后的三次美元危机中，由于美国的国际收支逆差趋势严重，各国持有的美元大量增加，市场对美元币值的信心动摇，投资者大量抢购黄金，直接导致布雷顿森林体系破产。1987 年因为美元贬值，美国赤字增加，中东形势不稳等也都促使国际金价大幅上升。

（3）投机性需求

投机者根据国际国内形势，利用黄金市场上的金价波动，加上黄金期货市场的交易体制，大量“沽空”或“补进”黄金，人为地制造黄金需求假象。在黄金市场上，几乎每次大的下跌都与对冲基金公司借入短期黄金在即期黄金市场抛售和在 COMEX 黄金期货交易所构筑大量的空仓有关。在 1999 年 7 月份黄金价格跌至 20 年低点的时候，美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的资料显示在 COMEX 投机性空头接近 900 万盎司（近 300 吨）。当触发大量的止损卖盘后，黄金价格下泻，基金公司乘机回补获利，当金价略有反弹时，来自生产商的套期保值远期卖盘压制黄金价格进一步上升，同时给基金公司新的机会重新建立沽空头寸，形成了当时黄金价格一浪低于一浪的下跌格局。

3. 政治因素对黄金价格波动的影响

由于黄金市场主要以流动性资产构成，每日国际市场成交量近



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万亿美元，与股市、债市相比其对于政治等因素的反映程度要大很多。

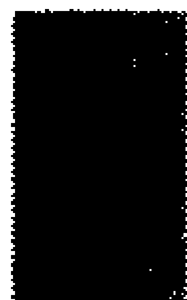
由于政治事件一般来讲结果是很难准确预测的，多数具有偶然性、突发性，因此市场对此类事件比较敏感，反映在黄金价格短期波动上往往夸大其对经济的真实影响。

从具体形式上看，政治事件一般有战争、边界冲突、大选、政治丑闻、政府首脑更迭、政局不稳以及由此引发的金融危机等。国际上重大的政治、战争事件都将影响金价。政府为战争或为维持国内经济的平稳而支付费用、大量投资者转向黄金保值投资，这些都会扩大对黄金的需求，刺激金价上扬。如二次大战、美越战争、1976 年泰国政变、1986 年“伊朗门”事件等，都使金价有不同程度的上升。比如 2001 年 9 月份的恐怖组织袭击美国世贸大厦事件曾使黄金价格飙升至全年的最高近 300 美元。

由于政治风险发生的地点、原因和所影响的地区不同，反映在黄金价格波动幅度也不近相同，金市投资者对此类影响黄金价格波动的重要因素要具体问题具体分析，从全面、公正、客观的角度出发判断其结果对黄金价格产生的影响，那种以偏概全、从个人喜好出发的推测，极可能会招致惨痛的代价。

4. 经济因素对金价的影响

除了上面所讲述对黄金价格产生重大影响的政治因素外，作为金市投资者更多的是要面对每天各国不断对外公布的经济数据。这些数据对于金价波动的影响有大有小，作用时间有长有短，我们许多人，尤其是刚刚入市的黄金投资者面对眼前纷乱复杂的数据，常常感到无从下手，难以分析判断。在实际外汇交易过程中，由于我们目前使用的实盘交易方式，其交易费用（买卖差价）较大，限制



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了频繁入市买卖操作的机会，因此那些对金价有可能产生较大影响的数据才是我们要关注的重点，去粗取精才能达到事半功倍的良好效果。

5. 其他因素

（1）各国的货币政策与国际黄金价格密切相关

当某国采取宽松的货币政策时，由于利率下降，该国的货币供给增加，加大了通货膨胀的可能，会造成黄金价格的上升。如 60 年代美国的低利率政策促使国内资金外流，大量美元流入欧洲和日本，各国由于持有的美元净头寸增加，出现对美元币值的担心，于是开始在国际市场上抛售美元，抢购黄金，并最终导致了布雷顿森林体系的瓦解。但在 1979 年以后，利率因素对黄金价格的影响日益减弱。

（2）通货膨胀对金价的影响

对此，要做长期和短期来分析，并要结合通货膨胀在短期内的程度而定。从长期来看，每年的通胀率若是在正常范围内变化，那么其对金价的波动影响并不大；只有在短期内，物价大幅上升，引起人们恐慌，货币的单位购买力下降，金价才会明显上升。虽然进入 90 年代后，世界进入低通胀时代，作为货币稳定标志的黄金用武之地日益缩小。而且作为长期投资工具，黄金收益率日益低于债券和股票等有价证券。但是，从长期看，黄金仍不失为是对付通货膨胀的重要手段。

（3）国际贸易、财政、外债赤字对金价的影响

债务，这一世界性问题已不仅是发展中国家特有的现象。在债务链中，不但债务国本身发生无法偿债导致经济停滞，而经济停滞又进一步恶化债务的恶性循环，就连债权国也会因与债务国之关系破裂，面临金融崩溃的危险。这时，各国都会为维持本国经济不受



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伤害而大量储备黄金，引起市场黄金价格上涨。

（4）股市行情对金价的影响

一般来说股市下挫，金价上升。这主要体现了投资者对经济发展前景的预期，如果大家普遍对经济前景看好，则资金大量流向股市，股市投资热烈，金价下降。

除了上述影响金价的因素外，国际金融组织的干预活动，本国和地区的中央金融机构的政策法规，也将对世界黄金价格的变动产生重大的影响。

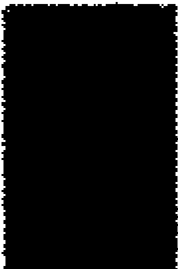
综上所述：影响黄金波动的因素众多，金价变化错综复杂，即使最成功的金融家也很难对变化莫测的市场作出100%准确的预测，个人黄金投资者置身于金市波动变幻无常的风浪中，稍不留神就会错失入市良机或者产生一定亏损，这都会对今后继续投资的心态造成不良影响。

如何选择具体的黄金投资品种

从资产的安全性、变现性考虑，将黄金作为一种投资对象而纳入整个家庭资产的组成部分，已成为许多家庭在投资理财时的重要选择。不过，不同的黄金品种具有不同的特性。那么从投资增值的角度而言，如何选择黄金投资品种呢？

1．实物黄金：适合中长线投资

据了解，目前在我国，实物黄金投资主要包括金条和金币两种形式。纪念金币的投资价值主要取决于两点：其一，纪念金币的材质是黄金，决定了纪念金币作为一种黄金产品具有不菲的身价；它



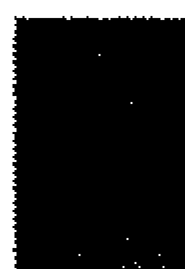
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还是一种特定的黄金衍生品，具有一定艺术价值、限量发行。其二，纪念金币发行具有严肃性和权威性，其发行机构是国家货币发行机构——央行。纪念金币以收藏为主，经过收藏和礼品的消耗沉淀也可以升值，但一般不适用较大资金的短期投资。

据业内人士介绍，与纸黄金相比，实金投资最大的特点是可以提现。一般情况下，成交后，投资者可自由选择两种投资方式：一种是将黄金存放在市场中，比照“纸黄金”方式参与投资；另一种是可提取实物黄金，但提取后的实物黄金，再想入市交易的话要经过非常复杂的检验程序，因此原则上提现后的黄金不再入市。实物黄金以实物为基础，盈利完全依赖于价格波动，投资者凭活期人民币账户，可以跟随国际黄金市场价格波动情况，进行黄金低买高卖，赚取差价。它的特点决定其适合有长期投资、收藏和馈赠需求的投资者。由于涉及到保管成本、鉴定费用等问题，需要买入和卖出的价差相对较大才能获利。因此，短期操作也许并不能获得期望的收益率。

①投资金条金块：金条和金块的加工费用低廉，附加支出不高（主要是佣金等），变现性强，在全世界范围内都可以方便地买卖，并且大多数地区都不征交易税，还可以在世界各地及时地得到报价。但缺点是，投资金条金块会占用较大的现金和保管费用，并且从安全性角度考虑，让人比较费心。

下表列出了截止到 2006 年 12 月市场中常见的投资型金条的基本状况的对比。(搜狐理财频道)



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五种投资型金条比较

投资型金条	价格变化	零售价（元/克）	回购价
高赛尔金条（农条、招行代销）	当天9点公布当日买入和回购价（根据 loco-londan 市场黄金价格体系报价）	高赛尔当日买进价＋3.5元手续费	（高赛尔当日卖出价＋2元手续费）
工美	跟随金饰的价格一起变	目前为175	不回购
中金	半小时变更一次	金交所即时金价＋8元	金交所即时金价－2元/克手续费
国华	即时变更	金交所即时金价＋10元	金交所即时金价－2元
建行龙鼎金	每天	169.55（昨日价）	153.37（昨日价）

②投资纯金币：通常情况下，投资者在购买纯金币时要注意金币上是否铸有面额，有面额的纯金币要比没有面额的价值高。其投资优点是：纯金币的大小、重量不一，所以投资者选择的余地比较大，即使限额的资金也可以用来投资，并且变现性强，不存在兑现难的问题。但投资纯金币的缺点是，保管的难度要比金条金块大，如对原来的包装要尽量维持，不能使纯金币受到碰撞或变形，否则出售时会被打折，等等。

③投资金银纪念币：虽然金银纪念币是以金银为原料加工制造



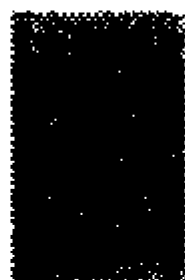
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而成的，但由于其严格的选料、高难度的工艺设计水准和制造，以及丰富的内容、画面与相对少的发行量，使得金银纪念币具有较高的艺术品美学特征和投资价值。但投资金银纪念币时必须要考虑到，金银纪念币在二级市场的溢价一般都很高，远超过金银材质本身的价值，而且我国钱币市场行情的总体运行特征是牛短熊长，一旦在行情火暴的时候购入，投资者的损失就比较大；此外，我国邮币卡市场素有“政策市”的雅号，其中有很大的政策性调控风险。当然，投资金银纪念币还需要有一定的金银纪念币方面的专门知识。

④投资金银饰品：金银饰品实用性大、美学价值高，但是从投资角度来看，投资金银饰品的收益较低，所以，一般不提倡选择投资金银首饰。其原因是，金银首饰的价格在买入和卖出时相距较大，而且许多金银首饰的价格与内在价值差异也较大，因为从金块到金饰，金匠或珠宝商要花不少心血进行加工，生产出来后，作为一种工艺美术品，还要被征税，最终到达购买者手中时，还要加上制造商、批发商、零售商的利润，这一切费用都将由消费者承担。此外，金银首饰在日常使用中，总会受到不同程度的磨损或碰撞，如果将旧的金银饰品变现时，其价格自然要比购买时跌去不少。不过，金银首饰在实现了使用价值之后，一般仍可以部分保值，而这也正是金银饰品本身不同于其他金银制品的一大特点。

2. 纸黄金：门槛较低

据介绍，纸黄金投资门槛低、金价贴近市场、交易费用低、可实施 24 小时交易。就目前来看，购买纸黄金的人也越来越多。专家建议，如果是个人投资，可考虑纸黄金，它不需要大量的资金投入，也无须冒保存实物黄金的风险。据介绍，纸黄金业务是一种在银行开设的黄金账户和资金账户，通过电子交易将资金账户内的资金买



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入一定数量的黄金，存入黄金账户，委托银行托管，如需变现，则卖出黄金账户内的黄金，取得现金转入资金账户，由于这种形式的黄金投资只依据黄金价格而不涉及实物黄金，只通过电子交易而不进行实物交割，所以称为纸黄金业务。

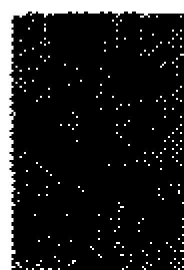
纸黄金全过程不发生实金提取和交收的清算交割行为，从而避免了交易中的成色鉴定、重量检测等手续，省略了黄金实物交割的操作过程。所以，对于“炒金”者来说，纸黄金的交易更为简单便利，获利空间更大。

目前，市场上的“纸黄金”投资产品越来越具有亲民性，交易门槛和单笔交易的最低要求都比以往有了大幅降低。这就意味着，即使你的资金量不大，也可以投入到黄金市场上分得一杯羹。

如果投资者希望单纯的“炒金”，即通过低买高卖来赚取差价，投资“纸黄金”就比较合适。“纸黄金”的交易起点比较低，10 克就可以做一单。另外，由于“纸黄金”不涉及黄金检验、运输、保管等环节，投资者既可以免去保管金条的麻烦，还可以省去相关的费用。由于黄金的买入价和卖出价之间的差额相对较小，投资者想要赚取差价也更加容易。

3. 黄金衍生品：风险差异较大

目前我国商业银行的人民币以及外汇理财产品中，有一部分是与黄金投资相关的黄金类理财产品，这一类理财产品的特点是由商业银行面对社会公众的理财产品，将社会公众资金集合后，由专业人士进行黄金或黄金有关的投资。这一类理财产品大部分都提供了本金保障的承诺，因此投资者不用担心本金的损失，最差情况是产品到期日拿不到利息，但是本金可以保住，与本金没有保证的黄金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买卖（如“黄金保证金交易”）相比，确实能吸引大部分风险承受能力较低的投资者，但同时收益率也有上限。目前市场上的黄金类理财产品还不算太多，年收益率大概限制在6%左右，期限从半年到一年不等，对部分不太熟悉黄金市场的投资者而言，这类理财产品购买方便，风险度低，是一个合适的投资选择。

投资纸黄金须精打细算

对于“纸黄金”这种投资者还不是特别熟悉的黄金投资方式，专家从三个方面给投资者建议。

（1）从整体把握上来说，纸黄金的投资者最好有一定的投资经验，如果能有一些炒股经验会更有利。在进行投资时，对黄金市场整体趋势要有准确的判断，如目前形势是单边递增，还是单边递减或是区间波动。这种趋势会决定投资策略。如果是短期操作的话，投资者还要注意基本金属（如铜、铝等）的价格走势，从一定程度上能折射出黄金走势。而地缘政治、石油价格、美元汇率是一直要关注的。

（2）从操作层面来看，在选择纸黄金产品时要对以下几个方面进行比较，再做选择。

①交易时间。对于投资者来说，银行的交易时间开放得越长越好。这样投资者可以随时根据金价的变动进行交易。

②交易点差。纸黄金投资就是通过金价差来获得利益的，因此金价差减去银行收取的交易点差便是投资回报。这样看来，选择低的交易点差能让自己的收益率更高。

③投资门槛。如果投资门槛低，对于手头资金不宽裕，或者经



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

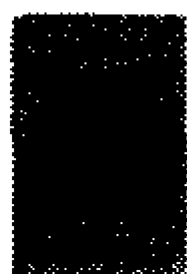
验不足，又想涉足黄金投资领域的投资者来说是一个重要的影响因素。

④交易渠道。相比实物黄金，纸黄金的交易渠道显得尤为重要。金价在不断变化，交易渠道越广泛，选择买入和卖出的效率更高。

⑤委托功能。投资者需要时刻关注金价的变动，因此需要花费较多的时间和精力。对于那些时间比较少的投资者来说，在选择产品时要注意该产品是否提供委托服务。

⑥报价方式。目前已经开办黄金业务的银行在报价上一般采用两种方式：按国内金价报价和按国际金价报价。前者是参照交易所黄金价格、市场供求情况及国际黄金市场波动情况等多种因素，再加上银行单边佣金确定买卖双边报价；而按国际金价报价，银行中间价就是国际金价折合成人民币的价格，银行在此基础上加单边佣金形成报价。采取国际金价报价方式的优势在于，投资者能 24 小时全天候的在互联网或其他媒体上直接查询到国际金价及走势，获得报价信息的渠道更有保障。

(3) 忌讳频繁进出 ：由于目前开办黄金业务的银行都收取 0.5 元/克的单边佣金，投资者在买卖黄金时应该计算好投资成本，只有当黄金价格上涨了1 元/克时才有利润出现。投资者切忌盲目跟随市场波动频繁进出，否则不光要承担市场风险，单黄金来回买卖的手续费也是一笔不小的开支。据业内人士分析，尽管目前黄金价格位置比较高，但利用黄金冲高回落的时机，在价位支撑点的时候介入，还是会有获利的机会。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金投资的主要风险

黄金投资的风险要比股票投资的风险明显要小很多，因为黄金市场价格的变动要明显小于股票市场。风险小并不等于没有风险。黄金投资同其他的投资方式一样，风险与回报并存。

政府行为、战争、自然灾难、各国经济、汇率波动会导致本金和收益的损失。

投资者的操作心理不当如过贪、胆小、赌博等会带来风险。解决这一问题，要严格设定“止盈”和“止损”，不要心存侥幸。一定在下单之前就要有一个清楚的愿望：看涨看跌、长线短线、止盈止损等。但我们也不能完全局限于此，因为市场在随时变化，心态随着市场调整是最重要的。

实金回购风险渠道不畅会带来风险。实物黄金的价值在于财富储藏和资本保值。进行实物黄金投资似乎更让人觉得“手里有货，心里不慌”。而如果进行实物黄金投资，还需要根据金价的波动，通过黄金买卖来实现盈利。对于投资者来说，投资实物黄金的一项重要风险就在于当投资者缺乏流动性需要售出时，回购渠道不畅通。

总之，对于普通家庭来说，可以通过黄金的投资来完善家庭的投资组合，通过它的避险性、保值性、长期收益性，使得投资组合更加稳健。但在投资组合中，个人炒金“一枝独秀”是不可能的，从全球黄金市场的波动性与短期收益性来看，是无法与外汇市场相比的。作为投资者特别是外汇投资者来说，可以将黄金作为避险的对冲工具，由于目前一些商业银行推出了与黄金价格挂钩的外汇理



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

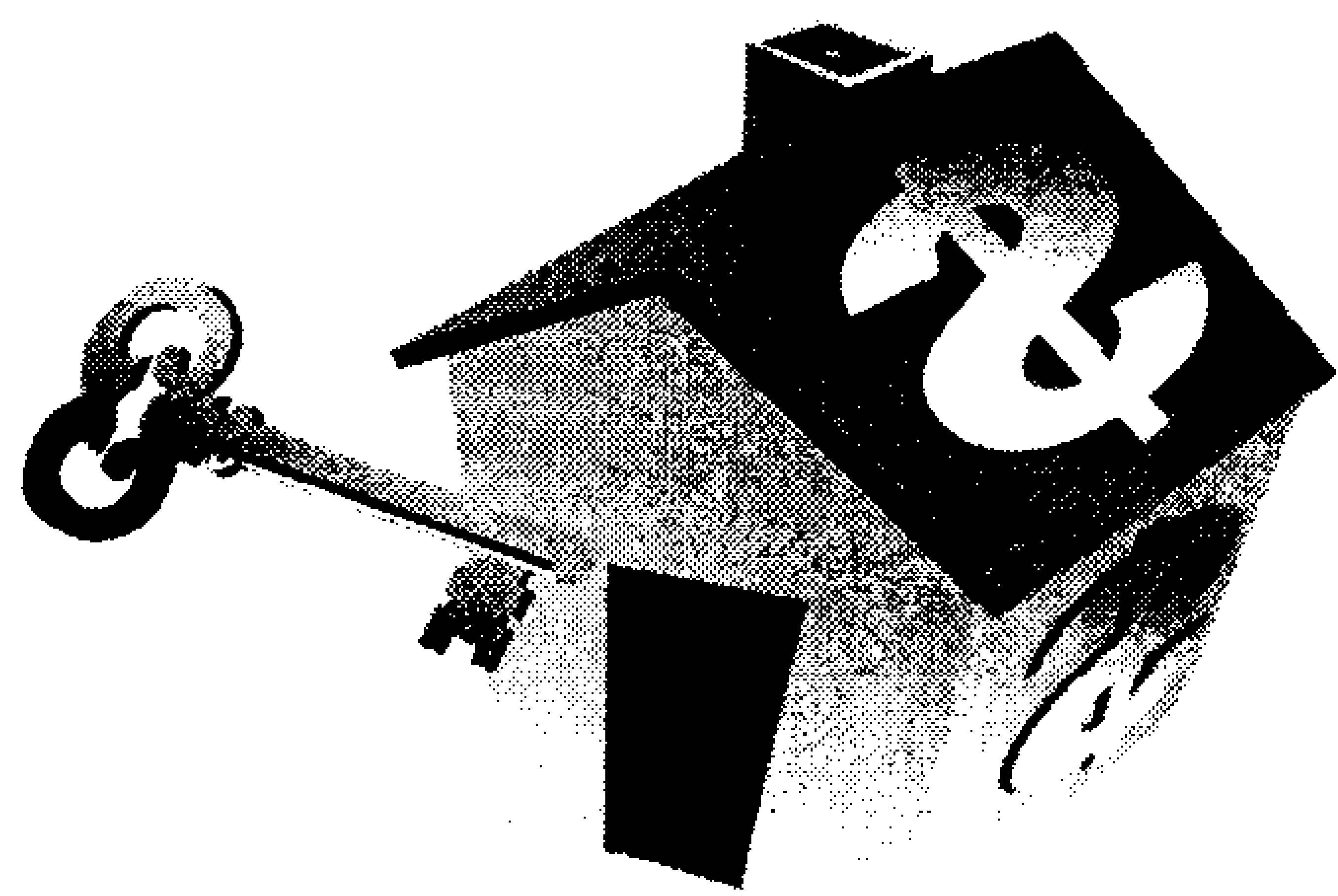
财产品，通过观察全球黄金价格的变化，特别是观察全球外汇市场以及纽约商品交易所期金价格的变化，寻找黄金市场的投资机会，将使得个人的投资理财更加稳健。

但在黄金价格的波动比较大的情况下，黄金投资的比例应该控制在 5%～10%，这样可以避免短期风险的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章



变幻莫测的外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界政治经济形势风云变幻，外汇市场亦潮起潮落。

什么是外汇

外汇是指外币以及用外币表示的用于国际结算的支付手段。外汇必须符合下列条件：以外币表示的国外资产；在国外能得到偿付的货币债权（空头支票、拒付的汇票不能视为外汇）；可以兑换成其他支付手段的外币资产；不能兑换成其他国家的外国钞票也不能视为外汇。上述各种外汇标的物，只有在转化为银行的外币存款账户，包括外国银行的存款或往来账户后，才能在实际上进行外汇支付。

上面都是对外汇的静态解释。除了表示静态的支付手段外，外汇还有一重意思是“外币兑换”，指汇兑行为。在本书中，一般采用静态的概念。

外汇有多种分类法，按其能否自由兑换，可分为自由和记账外汇；按其来源和用途，可分为贸易外汇和非贸易外汇；按其买卖的交割期，可分为即期外汇和远期外汇。在我国外汇银行业务中，还经常要区分外汇现汇和现钞。外币现钞是指外国钞票、铸币。外币现钞主要由境外携入。外汇现汇主要由国外汇入，或由境外携入、寄入的外币票据，经银行托收，收妥后存入。

各种外汇的标的物，一般只有转化为货币发行国本土的银行的存款账户中的存款货币，即现汇后，才能进行实际上的对外国际结算。

外国钞票不一定都是外汇。外国钞票是否称为外汇，首先要看它能否自由兑换，或者说这种钞票能否重新回流到它的国家，而且可以不受限制地存入该国的任意一家商业银行的普通账户上去。并



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其需要时可以任意转账，才能称之为外汇。《百姓理财学堂 炽热的外汇》

什么是汇率

1. 汇率的概念

汇率（Exchange Rate）是一国货币折算为另一国货币的比率或比价，或者说是以一国货币表示的另一国货币的价格。

汇率的标价方法有两种：直接标价法和间接标价法。直接标价法也可称为应付标价法，即用 1 个单位或 100 个单位的外国货币作为基准，折算为一定数额的本国货币，叫做直接标价法（Direct Quotation）。目前人民币汇率采用的就是直接标价法，即以 100、1 万或 10 万外币单位为标准，折算为一定数额的人民币。间接标价法又称为应收标价法。即用 1 个单位或 100 个单位的本国货币作为基准，折算为一定数额的外国货币叫间接标价法（Indirect Quotation）。

2. 汇率的类型

①按银行业务操作情况分为买入汇率和卖出汇率。商业银行等机构买进外汇时所依据的汇率叫“买入汇率”，也称“买入价”或“进口汇率”；卖出外汇时所依据的汇率叫“卖出汇率”也称“卖出价”或“出口汇率”。②中间汇率：买入汇率与卖出汇率相加，除以 2，则为中间汇率 。③现钞价：即银行购买外币钞票的价格。

按汇率的计算方法分为基础汇率和交叉汇率。基础汇率（Basic



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Rate）是一国货币对国际上某一关键货币（许多国家均以美元作为关键货币）所确定的比价即基准汇率。交叉汇率（Cross Rate）是通过两种不同货币与关键货币的汇率间接地计算出的两种不同货币之间的汇率。

从外汇交易交割期限长短分为即期汇率（Spot Rate）和远期汇率（Forward Rate）。

以即期汇率为基础，高出的差额称作升水（Premium）；低出的差额称作贴水（Discount）；相等，称作平价（Par）。

3. 影响汇率变化的因素

影响汇率变化的因素包括国际收支状况、长期经济因素、短期经济因素：国际收支状况是主要的直接因素、利息率水平、汇率、货币政策、重大国际政治因素、心理预期等。

在一定条件下，利率水平对一国货币汇率涨落起重要作用，在外汇市场上，一国货币利率的变动会引起其汇率的变动。一般情况下，一国货币如果升息，则该货币的汇率容易上升；而当一国货币降息时，则该国货币容易贬值。以英镑为例，今年英镑的基本利率已经降至5%以下水平，其兑美元的汇率也跌到了1英镑兑1.50美元之下。但在这一关系中，也存在一定的特殊性。在外汇市场时常也有这样的情况发生，比如当正式公布加息时，该国货币不升反而下跌，而当正式公布降息时，该国货币不跌反升。这一现象表明市场已经提前消化加息的利好或者降息的利空。比如2000年6月欧洲央行对欧元加息，但是消息公布后，欧元汇价很快从1欧元兑0.97美元下跌，这主要是因为市场已经事先将欧元从1欧元兑0.90美元推升至0.97美元水平。所以，投资者在外汇宝交易时，对货币利率与汇率之间关系应把握以下操作技巧：一般一国货币有升息的趋势



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，则买入该国货币，一旦消息正式时，则以抛售为主；反之，一国货币有降息趋势时，则卖出该货币，一旦消息正式时，再买回该货币。

从长期来看，相对经济增长率和货币供给增长率回避本币贬值风险决定着汇率的长期走势。

外汇资产可能的获益方式之一：回避本币贬值风险。

当本国出现较严重通货膨胀时，本币的购买力会严重下降，此时如果能将本币迅速兑换为币值较为稳定的外币，就可以保持兑换者持有货币的购买力，回避资产贬值的风险。

外汇资产可能的获益方式之二：套息交易。

所谓套息交易，简单地讲就是借入低利息货币去投资高金利货币以坐收息差的交易行为。

例如，美国短期市场上的年息为6%，英国年息为8%，美元兑英镑的折算率为1美元=0.5英镑。某家庭持有100万美元，存期三个月，那么收益为100×6%÷12×3=1.5万美元，本息合计为100+1.5=101.5万美元，100万美元可折成50万英镑，在英国存款的收益为50×8%÷12×3=1万英镑，50万英镑的本息为51万英镑，折美元为51÷0.5=102万美元。即三个月把英镑的本息汇入美国比在美国存款要多5000美元。

很明显，套息交易存在的基础首先是借入货币的成本必须低廉，其次则是在投资期间（投资者的持仓期间），高息货币或高收益金融商品的价格走势最低限保持相对平稳，以保证息差和价格收益大于借入成本。

接上例，若3个月后1美元≠0.5英镑，那么套息者可能连本带息都要倒贴进去。所以套者往往在套利时，也做掉期，即卖出美元，买入英镑的同期，卖出同期（即3个月期）的远期英镑。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 3 个月，100 万美元×6%÷12×3=1.5 万美元

(2) 设 1 美元=0.5 英镑，本息 101.5 万美元÷0.5=51 万英镑

(3) 3 个月后，1 美元=0.5011 英镑

51 万英镑÷0.5011=101.7761 万美元

(4) 收益 101.7761−101.5=0.2761 万美元

即比在美国本土放款多收入 2761 美元。但如果汇率变为 1 美元=0.51 英镑，那么套息的结果是仅够保本，利息也无法收到了。

对于外汇交易，如某种货币处于相对低息（或无息）状态，同时市场的关注焦点（或交易主题）亦没有被其他因素所取代，则套息交易几乎不可避免。

外汇资产可能的获益方式之三：套利交易。

套利交易是指利用外汇汇价的波动赚取买卖差价收益的交易行为。

例如，客户在美元对日元汇率 102.00 时买入美元抛出日元，当汇率波动至 104.00 时再抛出美元买回日元。通过一买一卖即可赚取 2%的汇差盈利。当然，汇市也像股市一样，也有被套牢的风险。如果投资者的买卖方向与市场的波动方向相反，就将面临着被套牢的风险。但是，外汇买卖的风险相对于股票买卖的风险要小得多，因为外币的发行者为一国政府，其实力和可信度要比股票发行的企业好得多。而且外汇汇率的波动比股票价格的波动相对稳定，投资即使被短线套牢，也只是失去近期盈利的机会，而不会面临股票清盘的风险。

同时，外汇买卖的自身特点是交易简便快捷，投资者可以一天之内多次交易，并立即知道盈亏结果，而不必受 T+1 时间的约束，更加方便了投资者。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇资产可能的获益方式之三：外汇理财产品

目前市面上众多的外汇理财产品基本上都是外汇结构性存款，外汇结构性存款一般为基础的存款和外汇衍生产品的结合。其中的外汇衍生产品主要是指外汇的期权交易和外汇的掉期交易。银行将这些业务进行组合就可以派生出不同类型的外汇理财产品。

1. 外汇理财产品的分类

常见的外汇理财产品按照是否保本及收益率是否确定，可分为三类。

（1）保本、收益率确定型。该类外汇理财产品的实际收益率在认购时即已事先确定，按照事先确定的收益率模式又可分为两种类型：收益率固定型和收益率递增型。

①收益率固定型：银行承诺支付投资者高于同期、同币种普通定期存款利率的固定收益率，但银行在产品期限内拥有提前终止权。若银行行使提前终止权，产品实际期限相应缩短，收益仍按照约定的固定收益率计算，但实际收益会相应降低。举例某行“200507 期汇财通 A 款——可终止理财产品”的期限为 1 年零 3 个月，年投资收益率 3.35%，每 3 个月为一个存续期，即银行每 3 个月有一次提前终止该理财产品的权利。若 1 年零 3 个月内银行未提前行使终止权，则客户可获得按照固定年收益率 3.35%、期限 1 年零 3 个月计算的收益。若银行在半年时提前终止该产品，届时客户将收回本金及相应期限的收益（年利率仍为 3.35%，但期限为半年）。该类产品非常适合那些对外汇理财产品缺乏了解，但希望在本金安全的基础



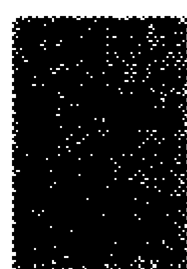
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上获取较高固定回报的投资者。针对美元类产品，由于其收益水平与国际市场美元利率走势挂钩，而目前美元利率处于上升趋势，因此建议对该款产品有兴趣的投资者购买期限较短的产品，且将投资本金分批、分段进入，以保障资金的相对流动性以及享受到更高利率的产品。

②收益率递增型：收益率递增型产品与收益率固定型产品的不同之处在于，若该产品未被提前终止，则其收益率在每个存续期将比前一期提高一定的点数。举例比如当前市场上流行的“节节高产品”，产品期限为 1 年，每 3 个月为一个存续期，即银行拥有每 3 个月行使提前终止该理财产品的权利。在第一个 3 个月，产品年收益率为2.75%,之后每 3 个月上调 0.25%，即若第一个 3 个月期满后银行未提前终止，则在第 2 个 3 个月内投资者的年收益率为3.0%,以此类推。相反，若在第一个 3 个月期满后银行行使了提前终止权，届时客户将收回本金及相应期限的收益（年利率仅为2.75%,期限为 3 个月)。投资建议该类产品是收益率固定型产品的变型，前期收益较低而后期收益较高，若银行行使提前终止权，投资者将只能获得较低收益。投资者可自行计算该类产品的实际年收益率，并将其与市场上同期销售的、同期限的收益率固定型产品进行比较，不要被“最高年收益率×××”之类的描述所迷惑。该产品的收益水平同样与国际市场相应币种利率走势挂钩，在投资策略上与收益率固定型产品相同。

（2）保本、收益率不确定型。此类外汇理财产品确保了投资者本金安全，但实际收益与某些市场参考指标挂钩，产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。

①与利率挂钩型：又可分为区间累积型和正向（或负向）挂钩型。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区间累积型该类产品通常预先确定最高、最低的年收益率并设置利率参考区间，其实际收益与产品期限内每天的利率水平（如美元 6 个月 LIBOR）挂钩，同时银行拥有提前终止权。如某款美元区间累积理财产品，最高年收益率 5%，最低年收益率 0.5%，参考指标为美元6 个月 LIBOR，期限 3 年，银行每年拥有一次提前终止权，3 年的参考利率区间分别是 0～4%，0～5%，0～6.5%，则该产品的实际年收益率计算公式为：5%×n1/360+0.5%×n2/360，其中 n1 为美元 6 个月 LIBOR 落在参考区间内的天数，n2 为美元 6 个月 LIBOR 突破参考区间的天数。投资建议该类产品适合那些了解利率走势，并且愿意通过承担更大的风险以期获取更高收益（与收益率固定型产品比较）的投资者。在选择该类产品时，除了比较最高、最低收益率，还应特别关注参考利率区间的宽窄和设置方式，如区间越窄风险越大，递增型区间（如区间上限每 3 个月增加0.25%，年末达到 4%）不如一次到位型区间（当年的区间直接就是0～4%）有利等。由于利率上升得越快，该类产品的风险越大，因此投资者应在充分了解利率走势后再做投资判断。

②正向或负向挂钩型：正（负）向挂钩产品的实际收益情况与存续期内每一天的利率正（负）相关，即挂钩利率越高（低），该产品收益率越高（低）。以某款负向挂钩型产品为例，期限 5 年，第一年固定收益率 6%，第二年至第五年投资者的实际收益率＝8%－2×美元 6 个月 LIBOR，银行每半年拥有一次提前终止权，当累计收益率达到 10%时产品自动终止。假设第二年末的时候美元 6 个月 LIBOR 为 3%，则该年的实际收益率为 8%－2×3%＝2%，与第一年的 6%相加，累计收益 8%＜10%，产品不终止；第三年末假设美元 6 个月LIBOR 为 3.5%，该年实际收益率＝8%－2×3.5%＝1%，与前两年的累计收益 8%相加，累计收益 9%＜10%，产品仍不终



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止，依次类推。因此案例中的产品最坏的情况是投资者在五年内平均每年只能拿到2%的收益。投资建议该类产品相对区间累积型产品更复杂一点，投资者应充分了解利率走势，在预计利率长期走低的情况下投资负向挂钩产品，预计利率走高的情况下投资正向挂钩产品。在实际选择产品时，投资者可以根据目前的利率，假设各理财存续期的利率数值并进行收益率的估算，以判断出投资该产品可能面对的最佳和最坏的情况，再根据自身的风险承受能力和资金使用计划进行抉择。

③与汇率挂钩型：该类型产品和利率挂钩型产品的不同在于其实际收益率是与某种货币汇率挂钩的。举例如某行推出的美元汇率挂钩型理财产品，其实际投资收益率与美元兑欧元的汇率挂钩，期限1年，参考汇率区间为1.2815～1.3620，银行每3个月拥有一次提前终止权，最高年收益率3%，最低为零。投资期内任何时点下美元兑欧元汇率只要有一次突破了参考区间，投资者都将不能获得任何收益。投资建议与汇率挂钩的理财产品可以有多种形式。针对上面案例中提到的产品结构，投资者应对美元兑欧元的汇率走势有一定的了解和判断。至于对汇率完全没有概念，只想通过认购理财产品获取高于定期存款收益的保守型投资者，建议选择更有把握的产品。

④与金价挂钩型：该类外汇理财产品的实际收益情况与黄金价格挂钩。目前市场上与金价挂钩的产品通常为区间累积型，计算方式和投资策略与前面两种挂钩类型的产品相似，只不过要求投资者对于黄金价格具备一定的分析和判断能力。当然，投资者也完全可以不做任何的投资分析，甚至不用了解黄金价格是什么，因为产品结构在认购时已经确定，最后可以拿到多少收益取决于客观指标。但是，随着市场上同类型产品的逐步增多，了解产品的基本结构、



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最佳收益和最差收益的大小及获得的可能性等，对于帮助投资者选择最有利的产品都是十分必要的。

（3）不保本、收益不确定型该类产品风险相对较大，有损失本金的可能，但相应的预期收益也较保本型产品高。

①卖出期权类：目前国内市场上销售最普遍、开办时间最早的非保本型卖出期权类理财产品即“两得存款”。所谓“两得”即投资者认购该产品可以同时获得存款利率和期权收益，其中期权收益指的是投资者将产品到期时的货币选择权出让给银行所获的权利转让费。产品的具体结构和收益获得方法从下面的案例中即可得到较全面的了解。举例某客户认购了 5 万美元的“两得利”外汇理财产品，指定与日元挂钩，期限 1 周，并指定到期货币转换汇率为 110（即到期日美元兑日元的汇率为 110）。根据该客户指定的期限和汇率，银行报出期权收益率 8%（年率），当时美元活期存款利率为 0.075%。如果到期日汇率小于 110，则银行不行使选择权。客户得到原认购本金 5 万美元，税后存款利息 0.58 美元（50000×0.075%×（7/360）×（1－0.2）＝0.58），选择权收益 77.78 美元（50000×8%×7/360＝77.78），合计 50078.36 美元。即一周的时间该客户即可获得 78.36 美元的投资收益。如果到期日汇率大于或等于 110，银行将行使货币选择权，客户得到 5508619.6 日元（50078.36×110＝5508619.6）；如果到期时实际汇率为 111，而客户选择在当时立即将获得的日元自行转换为美元的话，即可换得 49627.2 美元（5508619.6/111＝49627.2），相当于本金出现了损失。投资建议符合以下条件之一的投资者适于投资该产品：从事外汇买卖交易，暂时没有时间关注汇率的；汇市处于横向整理阶段，投资者有较大把握汇率会在其预想范围内波动的；有出国或汇款需要的；被转换成另外一种货币也可以接受的；准备在“两得利”理财产品中进行风



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险投资的。该款产品的特点是收益封顶但损失无上限，当汇率朝着对投资者不利的方向波动很大的时候，将给投资者带来较大的账面损失。

②买入期权类：目前国内市场上此类产品较少，比较典型的产品有“期权宝”，其相当于“两得存款”的反方向交易，即投资者向银行买入货币选择权，同时向银行支付一笔期权费（转让费）。投资建议该类产品对投资者而言损失有限（期权费）而获利空间无限，当投资者预计汇率会有较大幅度波动时，可以选择投资该类产品。

2. 目前四大商业银行都有各自的外汇理财产品

工行个人外汇买卖业务又称“汇市通”。客户既可进行即时交易，也可进行获利、止损、双向委托及追加委托交易，事先锁定收益或损失。该交易起点金额低。通常客户只需 50 美元或 100 美元便可以在工行进行“汇市通”个人外汇买卖交易。

中行有汇聚宝、外汇宝、个人外汇期权、春夏秋冬理财系列。按照客户获取收益方式的不同，“汇聚宝”业务可以分为保证收益理财产品和非保证收益理财产品。中国银行于 1993 年在国内率先开办个人实盘外汇买卖业务，并以“外汇宝”作为品牌名称。有即时买卖和挂单委托两种交易方式，可做直接盘交易与交叉盘交易。中国银行个人外汇期权产品包括期权宝和两得宝两种产品。“春夏秋冬”外汇理财 A 系列由一系列固定期限、固定收益的远期理财合约组成。与一般理财合约不同的是，“春夏秋冬”A 系列的起息日都是未来的某个规定的日期。A 系列产品期限结构标准化，起息日固定在每年的 3 月 15 日（春系列）、6 月 15 日（夏系列）、9 月 15 日（秋系列）和 12 月 15 日（冬系列），故称之为“春夏秋冬”理财系列。目前，A 系列交易币种仅为美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建行有个人外汇结构产品和个人外汇期权。个人外汇结构产品是指银行将金融衍生工具与传统金融产品相结合组成的具有一定风险特征的个人外汇投资理财产品，包括具有远期、期货、掉期（调期、互换）和期权中一种或多种特征的结构化产品。该产品能使交易申请人取得比一般外汇存款利息更高的收益。建行的个人外汇结构产品品牌统一定名为“汇得盈”。个人外汇期权是指客户向建设银行买入或出售的在未来某一时刻或一定期限内以特定的汇率购进或卖出一定数额的某种外汇的权利。期权交易的具体形式变化多端，基本形式可分为买入期权和卖出期权两种。目前建行个人外汇期权的交易方式为柜台交易。

农行有“汇利丰”和“外汇宝”。“汇利丰”个人结构性存款是农行最新推出的个人外汇理财产品。目前理财产品客户均享有农行本金100%保障，绝大部分产品客户均有最低收益保障。个人实盘外汇买卖（外汇宝）是指在中国农业银行有外币储蓄存款或持有外币现钞的客户，到办理外汇买卖业务的网点柜台，按照农行的外汇买卖报价，委托中国农业银行将其持有的外币即时买卖成其他外币的交易方式。

3. 外汇理财产品的收益

事实上，各种外汇理财产品实际收益率的高低大相径庭，大部分甚至是不可确定的，投资者应从认知产品开始根据自己的投资偏好选择适合的外汇理财产品。

（1）预期最高收益率可能为零：又有一期挂钩黄金价格走势的美元理财产品售罄，银行拿着成百上千位投资者总共筹集的1亿美元将怎么办？有一点是肯定的，银行不会百分百将这些钱投资到与黄金有关的金融市场上去。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

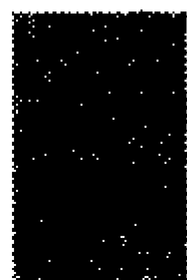
首先，银行将这1亿美元分成两部分，固定收益和风险资产。固定收益部分是要保证这笔钱到期时至少还是1亿美元，本金不会少，所以固定收益的这部分钱将会购买风险小、回报稳定的金融产品，例如买美元国债，或者做同业拆借等着拿利息；风险资产部分就是用来博收益的钱，比如投资高风险、高收益的黄金衍生品交易，而理财产品宣传单中令人心动的预期最高收益率就全靠这部分资金的投资表现，但这部分钱带来的收益可能为零。

无论中资还是外资银行，现时在国内推出的理财产品绝大部分都是保本型，也就是保证本金到期时全额返还。为了保本，理财资金的固定收益部分比例相当大，可能是90%，可能更多，只有在保证本金安全之后，剩下的钱才会作为风险资产购买挂钩的热门金融产品。

因此，黄金价格也许在一个月内上升10%，但因为1亿美元中只有十分之一的钱用来购买黄金衍生品，致使每一位理财产品投资者能分享到的黄金价格上涨的收益大打折扣。“这就是保本付出的代价。”一位英资银行客户经理说。

此外，银行理财产品的本质是代客理财，这项业务首先要求银行自身“旱涝保收”。一位港资银行人士介绍，代客理财的银行收益实际在设计产品的时候就估算好了，该行的收益率大致在1%～2%左右。这就加大了理财产品投资者所得到的收益率与挂钩工具价格涨幅之间的差距。

（2）银行买的多是金融衍生品：还有一个问题会加大理财产品收益率与挂钩工具市场表现的差距，就是挂钩的利率、汇率或者黄金价格只是获取理财产品收益的参照物，不代表银行会为此去购买现实的债券、另一种货币、或者沉甸甸的黄金。所以，即使债券价值增长10%、某种关联货币升值10%、或者金价上涨10%，均不代



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表挂钩理财产品的收益率就是10%。

一位资深外汇交易员举例说，一款理财产品回报率与伦敦同业拆借利率挂钩，并不代表着银行要把理财资金在国际市场拆放出去，因为建立在伦敦同业拆借利率基础上的金融衍生品非常多，银行买的只是相关的衍生品，投资者简单理解交易行为就可能对收益表现不满意。

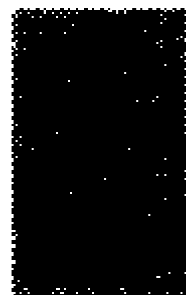
例如，A银行销售的理财产品，有可能是从B银行买来的现成货，也有可能B银行只是中间商，这款产品其实是C银行设计和负责投资的。A银行只要能保证收益，不会介意自己是否是真正的操盘手。因此，国际金融衍生品市场上才有批发商、零售商、一级市场价、二级市场价等不同的角色和分化。如果投资者单纯从合约字面上判断银行的投资行为，会与预期发生偏差。

这位外汇交易员认为，投资者对挂钩工具的行情需要有基本了解。如果某款美元理财产品与伦敦同业拆借利率挂钩，投资者应该知道美元的缓步加息，将推动美元的伦敦同业拆借利率上扬，进而还要对加息的幅度进行预判，看看银行所设定的利率区间是否顺应这种趋势。

（3）获利条件有时相当苛刻：有可能一只股票价格在一年内上涨50%，但与此挂钩的理财，产品收益率为零吗？答案是完全有可能，原因就在理财合约条款中。

这款理财产品的潜在最高年收益率是10%，但如果条款中规定，获得这10%收益的条件是——这只股票在投资期限内每个交易日的价格跌幅都不能超过5%，也就意味着，不管这只明星股的价格在一年内上涨多少，即使当中有一天的股价跌出5%，投资者预期的10%收益就将变成泡影。

这只是一个极端的例子，一些投资者将其视作银行设计的“陷



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阱”，从另一个角度说，也是银行控制风险的方式。假如你看重理财产品的潜在收益率，就不得不接受获利条款可能导致你颗粒无收。

此类条件有的非常苛刻，有的相当慷慨，怎么衡量得出来呢？多位业内人士承认，一般投资者很难掂量得出获利条件的分量，所以当银行客户经理推销理财新品的时候，投资者要抓住这些艰涩的获利条件不放，弄清了三点利害关系再掏钱。

4. 三点风险

第一，根据获利条件，投资者最糟的收益率是多少。

目前，保本的外汇理财产品是市场主流，有的还有保底收益，只不过低于同期定存利率。这些保本或保底的理财产品，收益上限都是浮动的。还有的理财产品开始不保本了。在收益率浮动性越来越大的外汇理财市场中，不变的规律是风险与收益总是正相关，预期回报率订得越高，表示理财资金所投资的金融衍生品的风险越大，随之而来投资者承受的收益风险当然越高。

第二，收益率与获利条件有多大关联。

正是因为银行会将理财资金做分散投资，挂钩工具本身也只是一个参照，所以预估一款理财产品的实际收益率对投资者来说没有可能。力所能及的，就是通过客户经理的讲解，弄清合约中的获利条款会在多大程度上决定理财产品收益率。如果有类似于要求挂钩的股票价格在未来每一天的跌幅都不能超过5%的获利条款，投资者需要保持相当的警惕，有权利要求客户经理拿出这只股票以往的表现记录以及预期分析报告。虽然，去年每天表现都不错并不保证今年的收获，但要求银行拿出证据，证明预期收益区间还是必要的。

第三，问问银行的口碑，尤其是在收益率浮动性很大的产品上。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇交易的几条策略

1. “顺势而为”最重要

外汇买卖不同股票买卖。人们在买卖外汇时，常常片面地着眼于价格而忽视汇价的上升和下跌趋势。当汇率上升时，价格越来越贵，越贵越不敢买；在汇率下跌时，价格越来越低，越低越觉得便宜。因此实际交易时往往忘记了“顺势而为”的格言，成为逆市而为的错误交易者。

在汇率上升的趋势中，只有一点是买错的，那就是价格上升到顶点的时候。汇价犹如从地板上升到天花板，无法再升。除了这一点，任意一点买入都是对的。

在汇率下跌的趋势中，只有一点是卖错的，那就是汇价已经落到最低点，犹如落到了地板，无法再低，除此之外，任意一点卖出都是对的。

2. 尽量使利润延续

缺乏经验的投资者，在开盘买入或卖出某种货之后，一见有盈利，就立刻想到平盘收钱。获利平仓做起来似乎很容易，但是捕捉获利的时机却是一门学问。有经验的投资者，会根据自己对汇率走势的判断，决定平盘的时间。如果认为市势会进一步朝着对他有利的方向发展，他会耐着性子，明知有利而不赚，任由汇率尽量向着自己更有利的方向发展，从而使利润延续。一见小利就平盘不等于见好即收，到头来，搞不好会盈少亏多。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. “金字塔”加码

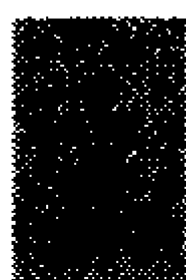
“金字塔”加码的意思是在第一笔买入某一货币之后，该货币价格上升，眼看投资正确，在兴高采烈之余，便想加码增加投资。但是加码应当遵循“每次加买的数量应比上一次少”的原则。这样，逐次加买，数量越来越少，犹如“金字塔”的模式，层次越高，面积越少。有些人在交易时，一见买对，就加倍购买，一旦市势急跌，难免损失惨重。而金字塔式的投资，一旦市势下跌，由于在高位建立的头寸较少，损失相对轻些。

4. 斩仓-建立头寸-获利

学会斩仓。斩仓是在开盘后或所持头寸与汇率走势相反时，为防亏损过多而采取的平盘止蚀措施。斩仓是外汇投资者必须首先学会的本领。未斩仓，亏损仍然是名义上的，一旦斩仓，亏损便成为现实。从经验上讲，斩仓会给投资者造成精神压力。任何侥幸求胜，等待汇率回头或不服输的情绪，都会妨碍斩仓的决心，并有招致严重亏蚀的可能，必须严格遵守。

学会建立头寸。建立头寸亦即开盘的意思。开盘也叫敞口，就是买进一种货币，同时卖出另一种货币的行为。开盘之后，长了（多头）一种货币，短了（空头）另一种货币。选择适当的汇率水平及其时机建立头寸是盈利的前提。如果入市的时机较好，获利的机会就大；相反，如果入市的时机不当，亏损就容易发生。

学会获利。“获利”看似简单，其实不然。获利，就是在敞口之后，汇率已朝着对自己有利的方向发展，平盘可获盈利。“获利”的难点在于掌握平盘的时机。平盘太早，获利不多；平盘太晚，可能延误了时机，不盈反亏。因此掌握“获利”平盘的时机实非容易，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是交易时必须学会和钻研的学问。

5. 处境不明，不沾为宜

当你感到汇市的走势不够明朗，自己又缺乏信心时，以不沾为宜。如果自己感到没有把握，不如什么也不做，耐心等候入市的时机。如果已经开盘，大有“食之无味，弃之可惜”的感觉时，不如平盘离场。切勿过分计较赚蚀，冒无把握之风险。

外汇理财如何回避风险

1. 外汇的来源要合法

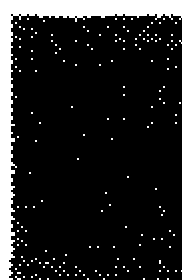
人民币属管制货币，在目前情况下是不能通过非法渠道兑换外币的。通过“黑市”兑换外币是违法的行为。为了蝇头小利而违法，从家庭理财的宗旨看，不值，也不能干这样的傻事。

2. 密切关注世界各国特别是经济强国的宏观经济走势

如美国、日本、英国，欧元区的德国、法国。一定要密切注意这些国家的宏观经济走势，年度、季度、月度财政情况报告，以及经济走向预期；要密切注意这些国家的财政和货币政策走向；特别是要注意这些国家政府首脑、财长、央行行长在一定时期的谈话。

3. 密切关注经济大国、强国的政治、经济调整

对突发事件和战争行动更要加以密切关注。如“9·11”以后，恐怖分子还会不会发动新一轮袭击。这种包括细菌武器在内的袭击，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

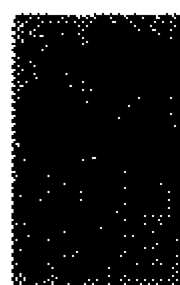
不论发生在哪个国家，都将对宏观经济的走向带来严重的影响，这种影响也将迅速地反映到外汇市场，造成一种货币汇率的剧烈震荡。因此，持有外汇避险或通过外汇交易获利的人们，必然每天都关注世界、分析世界，力求在世界变化的过程中捕捉信息，趋利避害。要做到这一点，一方而要坚持看新闻，看经济节目；另一方面要坚持每天都看一看、分析分析权威报刊，如《金融时报》等提供的资讯。

4. 有强烈的风险意识

个人外汇买卖业务的报价是参照国际外汇市场的即时汇率加上一定幅度的买卖差价后确定的。因此。它的报价也随着国际外汇市场的波动而波动。这就存在一定的汇率风险；今天可能赚了，明天又可能亏了。当然，这种亏损比股票等风险投资市场小，安全系数相对较高。

5. 以强势货币为持有对象

在外汇交易中应当以强势货币为主，以币值较为稳定的货币为主，以流通性好的货币为主，以市场交易中的主流货币为主，如美元、欧元、日元。这些货币即使今天汇率波动较大，但只要宏观经济的变化不大，要不了多久可能跌下去了的又涨了回来。对于持有外汇以抗衡通胀影响的家庭来说，应选择币值稳定的强势货币持有。这些强势货币国经济如无重大变化，一般不要抛售兑现出局或更换其他货币。当然，如果这些国家的宏观经济严重受挫，前景不妙，则要及时兑换成其他经济前景看好国家的货币，或及时兑现出局。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人民币升值与外汇买卖

进入 2007 年，人民币兑美元的升值步伐一直没有慢下来的迹象。5 月 8 日，人民币汇率中间价为 1 美元兑人民币 7.6951 元，突破 7.70 关口，再创汇改以来新高。手中持有外汇的市民，应该如何打理？

1. 短期不用汇　最好换成人民币

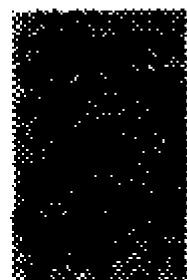
对于那些短期内有出国留学、旅游或其他外汇需求计划的市民，匆忙兑换掉外币并不一定明智。但如果不参与外币投资或没有外汇使用需求，在人民币持续升值的情况下，应考虑尽早兑换为人民币。

2. 美元定期储蓄　收益还划算

如果市民手里的外汇有使用预期，不想兑换，在目前的情况下，储蓄仍是可以选择的方式，但应随时关注汇率走势。

目前，外汇定期存款还没有受汇率影响，以美元存款为例，利率仍高于人民币储蓄存款利率。同样为一年定期存款，人民币存款利率为 2.79%，美元存款利率为 3%。以 5 月 8 日外汇牌价（现钞买入价）计算，1 万美元可兑换 76284 元人民币，按人民币存款利率计算，一年期到期收益（含税）大致为 2128 元，而按美元存款利率，1 万美元一年期收益（含税）为 300 美元，按目前价格兑换成人民币，收益大致为 2288.5 元。两者相比，美元存款收益仍要高出大致 160.5 元。

但由于汇率实时波动，以及加息可能存在，还无法判断何时美



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元与人民币的利率差为零，提醒随时关注。

3. 外币理财收益在不断贬值

比如，一款外汇理财产品的预期年收益为5%，但如果在这期间人民币升值1%，则该款理财产品的实际收益就只有4%，加上理财产品本身收益的不确定性，外币理财具有一定的风险。

尽管外汇理财产品的预期收益也将随人民币升值而有所调整，但目前市场新推的理财产品收益还没有提高。所以，投资外汇理财产品仍需谨慎。

4. 短线炒汇获利 得有“两把刷子”

汇率的波动，为炒汇者带来获利空间。以中国银行为例，目前开办的外汇实盘买卖和“美元金”业务，都是外币持有者的投资渠道，“但炒汇需要投资者掌握大量的专业知识，我们不提倡普通投资者短线频繁进出。”（中国银行沈阳分行个人金融部主管郑岚提醒）

5. 换币进股市投资

把手中的美元兑换成升值势头正劲的人民币，转而投资比较热门的股市、基金和房地产等，因为外汇理财产品的平均收益率仅为5%左右，如果将人民币升值的因素考虑进去，收益并不理想。

有商业银行外汇交易员通过计算表示，以1万美元为例，存期一年，由于美元走贬，一年以后从银行取出的美元再兑换成人民币，会带来接近10%的损失；如果将这1万美元换成人民币投入基金市场，以年收益率20%计算，一年后取得的收益将会远大于前者。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附外汇相关名词

Long:

在一般金融产品的过程中，Long 代表着买入该金融产品的动作。在外汇市场中，Long 就是表示买入被报价币的动作。

Long Position：长部位，买超部位

对一般金融产品而言，买超部位就是账上所持有而未售出的部位。在外汇市场中，部位的计算，通常是以被报价币为计算基础。因此买超部位代表所持有被报价币部位且未售出的部分。

Margin Call：追加保证金

投资人在从事保证金交易或期货交易时，若其投资标的物的账面损失超过其保证金的某一比率，其经纪商会通知投资人，要求其在规定的时间内补足其保证金，否则经纪商会出清投资人的投资，以避免损失扩大。

Margin Trading：保证金交易

投资人依其经纪商（或金融机构等）的规定在缴纳保证金之后可获得数倍于保证金以上的交易额度。在交易额度之内，投资人可透过经纪商在金融市场进行某些金融产品的买卖。若其账面的损失金额到达保证金的某一比例时，投资人必须在规定时间内补足保证金，否则经纪商可将其所投资的标的物出清，以免损失过大而面临



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保证金血本无归的局面。

Mark to Market：调整至市价

金融市场的参与者为评估其投资标的物的损益情况，以市价评估其未轧平部位的投资标的物的损益。以调整至市场价的方式不但可以评估损益，也可以评估其投资风险。

Market Order：市场价格指示单

交易员根据接到指示单时候的市场价格来进行买卖。基本上交易员尽其最大的能力，以最好的价格来进行交易。通常在抢买或抢卖的时候顾客才会下这种类型的指示单。

Mine：主动买入

表示询价者、自报价者买入交易标的物的动作。

Near Date：近期

在换汇交易或资金拆放市场中，就是指第一个交割日，亦即距交易日比较近的交割日。

Net Exposure：净暴露

金融市场的参与者在评估的某一段时间内，其所有交易净部位的风险程度。

Net Position：净部位

将所持有的长部位（Long Position）及短部位（Short Position）冲销之后，所剩余的净买超或净卖超部位，称之为净部位。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Nominal Interest Rate：名义利率

指一般借贷契约或债券上所载明的利率，为借贷双方或债券发行人据以计算利息的基础。

Offer Rate：最低报价

在一般金融市场中，Offer Rate 代表报价者愿意卖出该金融产品的最低价格。价格一旦低于 Offer Rate，报价者不愿意卖出。

在外汇市场中，以报价者的角色来看，报价者愿意卖出被报价币（卖入报价币）的最低价格。当价格低于 Offer Rate 时，报价者不愿意卖出被报价币。

Option：选择权

契约的持有人（购买者）在有效期间内或到期时，有权要求契约的出售者，以履约价格（Strike Price）履行契约。契约的购买者必须支付契约出售者权利金（Premium）才能取得权利。契约持有者有权要求履约，但也可以放弃此权利。选择权基本上有两种：一为买入选择权（Call Option）；一为卖出选择权（Put Option）。

Option Buyer：选择权的买方

在选择权的交易中，支付权利金给予选择权卖方，而取得在特定期间或到期时要求卖方履行合约的权利。选择权买方有权要求卖方履行义务，但不一定要实行其权利。亦有人称之为：Option Holder。

Option Writer：选择权卖方

在选择权的交易中，收取权利金将权利卖给选择权买方。选择



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权的买方一旦要求履行合约时，选择权的卖方有义务履行合约。亦有人称之为 Option Seller。

Option Forward：任选交割日期的远期外汇交易

指交割日期不确定在某一天，而允许顾客在某一特定期间内，都可以进行交割事宜的远期外汇交易。

Order：交易指示单

顾客给予交易员或经纪中介商的买卖指示，交易员或经纪中介商根据交易指示单的指示而进场买卖。基本上交易指示单的型式有停损点指示单、限价指示单、市场价格指示单、时间限制指示单，最佳价格指示单等。

Out of the Money (OTM)：价外

若选择权买方立即执行此选择权，则面临远期市场汇率与履约价格之间差额的损失。就报价币的买权而言，履约价格高于目前远期市场价格。就报价币的卖权而言，履约价格低于目前远期市场价格。

Outright Forward：远期直接汇率

外汇市场的报价者直接报出远期汇率给询价者。虽然远期直接汇率是经由即期汇率及换汇汇率计算得到的。但远期直接汇率的报价者却不分别标明即期汇率及换汇汇率的部分。

Over Bought：超买或买超

(1) 外汇交易中，银行或外汇交易员对某货币的买入金额超过



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出金额者。

(2) 技术分析用语。指价格上涨时，在技术指标中显示有超涨现象，暗示可能有多头获利回吐，价格极可能回跌的现象。

Over-Night：当日交割的隔夜拆放资金

简称为 O/N。在外汇市场的换汇交易及货币拆放中，以交易日为第一个交割日，而次一营业为第二个交割日。

Overnight Limit：隔夜限额

交易员在营业时间之外，被允许持有的最大净部位。隔夜限额设立的目的在于控制营业时间之外，交易员所持有部位的价格波动风险。

Oversold：超卖或卖超

外汇交易中，银行或外汇交易员对某货币的卖出金额超过买入金额者。在技术分析当中，指价格下跌时，在技术指标中显示超跌现象，暗示可能有空头回补，价格极可能回升的现象。

Over-The-Counter Market（OTC）：店头市场，柜台交易市场

此种交易形态的债券或股票通常是小规模公司所发行的，或买卖金额较小，而无法以一般市场成交金额的交易方式来成交的。

在外汇市场中，乃指银行对银行或对客户直接报价、议价所完成之交易。今日外汇市场大部分的成交量属于此类型。

Par

在外汇交易的换汇汇率计算中，Par 就是指报价币的利率与被报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价币的利率相同，而使得换汇汇率为零。

Point：基本点

在外汇市场中，对所有的汇率报价而言，Point 是指汇率中最小的位数。若汇率报价为四位小数的形态，则 Point 为第四位小数。Point 是汇率变动的最小单位，亦有人称之为 Tick 或 Pips 来称呼。

Position：部位

指账上所持有某一金融产品的数量。

市场的参与者根据对市场走势的判断，而进行交易。若预期上涨，则先买入该产品，称之为 Bull Position 或 Long Position。若预期下跌，则先卖出该产品，待价格下跌后，再行买回，称之为：Bear Position 或 Short Position。

Position Trader：长线交易者

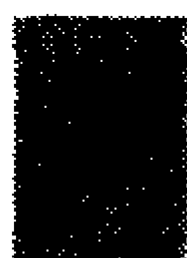
在金融市场中，交易者根据各种标的物的长期价格走势，而进行交易。其持有部位的时间较长，可能长达数月，甚至数年之久。

Pure Swap Transaction：纯换汇交易

在作换汇交易时，其买进及卖出的对象为同一交易对手。亦即交易双方同时进行买进及卖出的交易。

Put Option：卖出选择权，卖权

选择权的买方在支付权利金（Premium）给选择权卖方之后，取得权利，并可要求以一特定价格（Strike Price），卖出一定数量的交易标的物给予选择权的卖方。亦即选择权的买方有权利要求以特



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定价格卖出交易标的物。

Real Interest Rate：实际利率

名目利率减去通货膨胀率，即为实际利率。

REPO：附条件买回协议

Repurchase Agreement 的简称。交易标的物卖方同意在某特定日期，以特定价格再买回其所卖出交易标的物的协议。卖方提供交易标的物给买方作担保，若卖方不履行协议，则买方持有此交易标的物。

Reverse Repo：附条件卖回协议

Reverse Repurchase Agreement 的简称。交易标的物的买方同意在未来的某一特定日期，以特定价格再卖回交易标的物给卖方的协议。

Rollbake：提前交割

在外汇或货币市场中，将原来有交易的交割日提早以进行交割，称之为：Rollbake。

Rollover：展期交割

在外汇或货币市场上，将原有的交割日向后延展，称之为展期。

Scale Order：分段交易指单

顾客指示交易员在一定的价格差距下，连续进行某一特定交易标的物的交易，直到完全买入（卖出）顾客所需要的量为止。例如



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Buy 10 USD/YEN at 123.50 and 10 each 0.2down for 50，意即在123.50买入100万USD兑日元，当价格每下降0.2时加买1000万USD兑日元，直到总数量达到美金5000万美元止。

Short：

在一般金融产品的交易过程中，Short代表卖出该金融产品的动作。

在外汇市场中Short就是表示卖出被报价币的动作。在货币拆放市场中，Short就是表示贷出货币的动作。

Short Position：短部位；卖超部位

对一般金融产品而言，卖超部位就是账上未持有但已售出的部位。

在外汇市场中，部位的计算是以被报价币为计算的基础。因此卖超部位就是指账上未持有的被报价币，但已被出售的部位在货币拆放市场中，所谓卖超部位就是将未持有的货币先行贷放出去。

Speculation：投机交易

在金融产品的交易中，在考虑风险程度的情况下，若预测获利的机会大于可能损失的几率，而进行金融商品的买卖行为。投机交易并不同于赌博，因为赌博的过程是“随机的”，其结果并无法加以预测；而投机交易是在预测金融产品的未来走势加上适当的风险评估之后所作的决定，其结果是可预测的。

Spot：即期交易

在外汇交易市场中，Spot就是所谓即期交易。其交割日通常为



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易日后的第二个营业日。只有少数货币（如：加拿大元）的即期交割日为交易日后的第一个营业日。

Spread：价差

即买价与卖价的差额。在金融产品的报价中，以报价者的立场而言，买卖价差是其在报价过程中，为处理可能发生的风险所收取的代价。价差愈小，表示报价者的报价愈有竞争力。

Square：轧平

把交易标的物的部位平仓，使部位为零。亦即买入与卖出部位是相等的。既没有买超，也没有卖超。亦有人称之为 Offset Transaction。

Stop Order：停损点指示单

为避免市场反转而造成过大的损失，在某一特定价位上，指示交易员以最快的速度，在最短的时间内，以最接近此价位的价格进行交易以轧平部位，避免损失扩大。通常。对停损点指示单而言，交易员必须执行指示单的指标，但价格可能因波动过大而与所指示的价位有差异。

Strike Price：履约价格

选择权的买卖双方所议定，当选择权买方要求履约时，买进或卖出的价格，亦有人称之为：Exercise Price。

Swap：换汇交易

在外汇市场中，买卖双方约定以 A 货币换 B 货币，并于未来某



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一特定日期，再以 B 货币换回 A 货币。

Swap Point：换汇汇率

在外汇交易中，由于两种货币的利率并不相同，把这种利率差异转换成以汇率形态表示，这种汇率形态便是 Swap Point。

Swap Point＝ Swap Rate * （报价币的利率－被报价币的利率） * （天数/360）

Appreciation：升值

在外汇市场中，升值使指一个货币相对于另一个货币的价值增加。

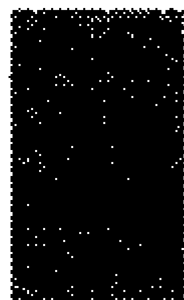
Arbitrage：套利

在金融市场从事交易时，利用市场的失衡状况来进行交易，以获取利润的操作方式。其主要操作方法有两种：一为利用同一产品，在不同市场的价格差异；一为利用在同一市场中各种产品的价格差异来操作。

不论是采用何种方法来进行套利交易，其产品或市场的风险程度必须是相等的。

Asset Allocation：资产分配原则

基于风险分散原则，资金经理在评估其资金需求，经营绩效与风险程度之后，将所持有的资产分散投资于各类型的金融产品中。如股票、外汇、债券、贵金属、房地产、放款、定存等项，以求得收益与风险均衡的最适当资产组合（Optimum Assets Components)。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

At The Money：评价

选择权交易中，履行价格等于远期价格时称之为评价。

Bear Market：空头市场（熊市）

在金融市场中，若投资人认为交易标的物价格会下降，便会进行卖出该交易标的物的操作策略。因交易者在卖出补回前，其手中并未持有任何交易标的物，故称为："空头"。所谓空头市场就是代表大部分的市场参与者皆不看好后市的一种市场状态。

Best Order：最佳价格交易指示单

此类型的交易指示单是顾客指示交易员或经纪中介商以可能的最好价格，在市场上交易。

Bid Rate：承接买入价格

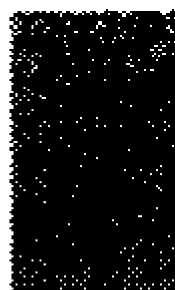
以报价者的角色来看，报价者愿意买入被报价币（卖出报价币）的最高价格一旦高于 bid，则报价者不愿意买入。对询价者而言，Bid 代表其在市场可卖出被报价币（买入报价币）的最高价格。

在一般金融市场，Bid 代表报价者愿意买入该金融产品的最高价格。价格一旦高于 Bid，则报价者不愿意买入该产品。

在货币拆放市场中，Bid 就是报价银行愿意拆入资金的最高利率。

Big Amount：大额

在金融产品的交易中，其交易金额比市场的一般交易金额为大。大额交易的成交条件通常会比较好，以合乎大型投资者的需求。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Big Figure：大数

在汇率的报价中，大数通常是指报价中的前三位数。就一般情况而言，交易员在报价的过程中，不会把大数报出，以节省报价时间，因为在短短的报价与交易过程中，汇率的波动幅度通常不会太大。

Broker：经纪中介商

市场交易双方的中介者。在金融市场中，中介商为交易双方提供一个适当的渠道，使双方可以在最短的时间内完成交易。这种渠道不但包含各种金融产品的价格、数量，而且充斥各式各样的消息，以利交易的进行。

Bull Market：多头市场（牛市）

在金融市场中，若投资人认为交易标的物的价格会上涨，便会进行买入该交易标的物的操作。

所谓多头市场就是指大部分的市场参与者因交易者在买入后到出脱前，其部位增多了，故称为“多头”。

Call Option：买入选择权，买权

选择权的买方在支付权利金（Premium）予选择权的卖方后，有权利要求选择权的卖方在一特定期间或到期时，以特定价格（Strike Price）出售一定数量的交易标的物给予选择权的买方。亦即选择权的买方有权利要求买入交易标的物。

Capital Hedge：资本的风险规避

跨国性企业在进行国外投资时，为避免汇率的变动，使其所投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注的资本遭受账面上的损失，而采取的规避措施。企业可持有其母公司所在国的货币与子公司所在国的货币作换汇交易。

Contract Limit：合约限额

对某一特定市场对手而言，限定其所有未进行交割事宜的最大交易限额。其主要目的在于避免与特定交易队手有过多的交易，以控制交易对手的信用风险。

Contract Risk：契约风险

当交易完成之后，交易对手在交割日之前，因故无法履行交割事宜时，而可能发生损失的风险。

Coupon：票面利率

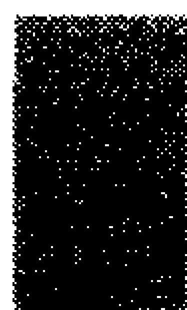
在政府债券或公司债券上所记载的利率。也算是债券发行人承诺债券持有人，当债券到期偿还时，债券发行人依债券面值乘上票面利率，所以必须支付给债券持有人的利息。

Cover：补回、冲销

在金融市场的交易中，作一个原来交易动作相反的买卖，称之为补回。如原来是买进，尔后再卖出，再进行买回的动作。亦即使原先持有的部位，得以轧平的交易行为。

Credit Risk：信用风险

在交易完成后，交易对手因故不能履行合约而可能发生损失的风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Cross Hedge：交叉避险

指利用某一交易工具的买卖，以达到规避另一交易工具风险的操作。此两种交易工具必须具有高度的相关性，才能达到避险的工具。

Easy Money：廉价货币

由于宽松的资金状况，使资金借贷者可以用比较低的利率借得所需之资金。亦有人称之为 Cheap Money。

Effective interest Rate：有效利率

以年利率表示借贷时所实现收付的利率。虽然各国利率相同，但利率的计算方式（单利计算或复利计算），及计算的时间基础（每天、每月、或每年）不同，而使得实际收付的利率有所不同，这就是有效利率有时不同于名目利率的原因。

European Style Option：欧式选择权

选择权买方于到期日之前，不得要求选择权卖方履约，仅能于到期日要求选择权卖方履约。

Expiry Date：选择权合约到期日

选择权买方有权向选择权卖方要求履约的最后一日。

Face Value：面值

乃股票、债券、票据或其他支付工具上所记载的名目价格，它既是计算利息、股息的基础；也是在到期时，持有人据以请求支付



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的金额。亦有人称之为：Par value。

Far Date：远期

在换汇交易或资金拆放市场中，就是指第二个交割日，亦即距交易日比较远的交割日。

Financial Futures：金融期货

在期货交易市场中，以金融产品如利率、货币、债券等为交易标的物的期货交易。

Firm Market：行情挺升的市场

乃指在金融市场中，市场行情持续看涨的状况，因其下跌的几率比较小因而称之为“Firm Market”。

Firm Order：确定指示单

交易员在接到顾客的买卖指示后，无需再向顾客确认，即可执行交易的买卖指示单。

Firm Price：确定报价

报价者报出价格之后，各项报价条件不变的情况下，在未更动价格前，该报价为持续有效的报价。报价者不可借任何理由拒绝此报价之交易。亦有人称之为 Firm Quotation，或 Firm Offer。

Fixed Forward：确定日期的远期外汇交易

指交割日期确定在某一特定日期的远期外汇交易。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign Exchange Market：外汇市场

在金融市场中，外汇市场提供一条渠道，使两种货币可以相互兑换。亦即使两种货币透过外汇市场的运作而结合。

Foreign Exchange Reserve：外汇储备

外汇储备系是指持有外汇资产之总称。其定义有三：①全国外汇储备：定义之范围最广，指全体国民、政府机关、银行体系及中央银行所持有的国外资产。②银行体系中外汇储备：指包含中央银行及全体金融机构所持有的国外资产净额，亦即国际经济学中谓的国际储备金（International Reserve）。③中央银行外汇储备：此即我们日常提及的外汇储备，亦即中央银行本身持有之国外资产。其中涵盖中央银行原有外汇资金、向外汇市场买入的外汇，以及中央银行运用外汇存底所获得之操作利的与利息所得。

Forward-forward：远期对远期

在外汇及货币市场中，远期对远期的交易是指交易的第一个交割日为即期交易日后之未来的某一日期。而第二个交割日比第一个交割日更远的未来某一日期，因交易的两个交割日都是在即期交易日后之未来的某一特定日，所以称之为远期对远期。

Forward Rate Agreement（FRA）：远期利率协约

交易的双方依目前的利率水准，议定在未来某一特定时期的借贷利率。所谓未来某一特定时期是指远期对远期的一段时期，如未来 9 个月至一年的 3 个月期间。从事 FAR 交易的目的在于规避未来利率波动的风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Gapping：期差操作

资金调度人员根据对利率走势的预测，故意使资金流量形成不均衡的状态，以期因利率的波动，而获取利润。

Hedge：风险规避

采取适当的措施，以规避投资或经营的风险。一个真正完美的风险规避措施，是把所有可能发生利得或损失的几率排出在外。一般而言，风险规避可分为两类：一为资本需求型的风险规避措施(Capital Hedge)；二为商业需求型的风险规避（Commercial Hedge)。

Hit：主动抛售

在金融产品交易过程中，Hit就是指卖出该金融产品的动作。也就是指询价者以Bid Rate把交易标的物卖给报价者的动作。也有人用Yours来表示。

Ifpuorg：附条件交易指示单

顾客在给予交易员的交易指示中，附有一些条件，一旦符合这些条件，交易员就会根据交易提示单的指示来进行交易。一般而言，附条件交易指示单上的条件大多是有关价格和部位。通常附条件交易指示单会配合限价提示单来操作。

Indirect Quotation：间接报价法

在国际外汇市场中，汇率的报价方式是以每一单位的本国货币折合若干外国货币的方法来表示的。亦有人称之为Quantity Quota-

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

tion（数量报价法）。

Limit：限额

通常是指某一特定人或某一特定交易对手、国家，所能够从事交易或尚未履约之交易的最大额度。限额的设定主要是考评其风险程度。

Limit Order：限价指示单

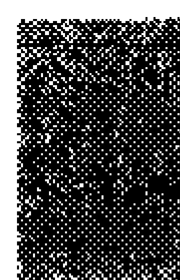
顾客把欲进行买卖的价格设于目前市场成交价格以外的地方，一旦市场价格达到其设定价格时，交易员根据其指标的价格与数量来进行交易。但需注意，有时虽然市场价格刚好到达指标单上的价格，但执行者可能因在此价位的成交量太小而无法完成交易。

Line of Credit：信用额度

又称 Bank Line 或 Credit Line 或 Limit of Credit。乃银行对其行业所定的受信额度。银行同业可在该限额内，随时向授予额度之银行取得贷款或进行外汇交易、货币市场交易。

Liquidity Risk：流动风险

在金融市场交易中，因对交易标的物的流量，或需求时间表的评估不够准确，以致造成流动性不足，而无法如期履行合约义务的风险。

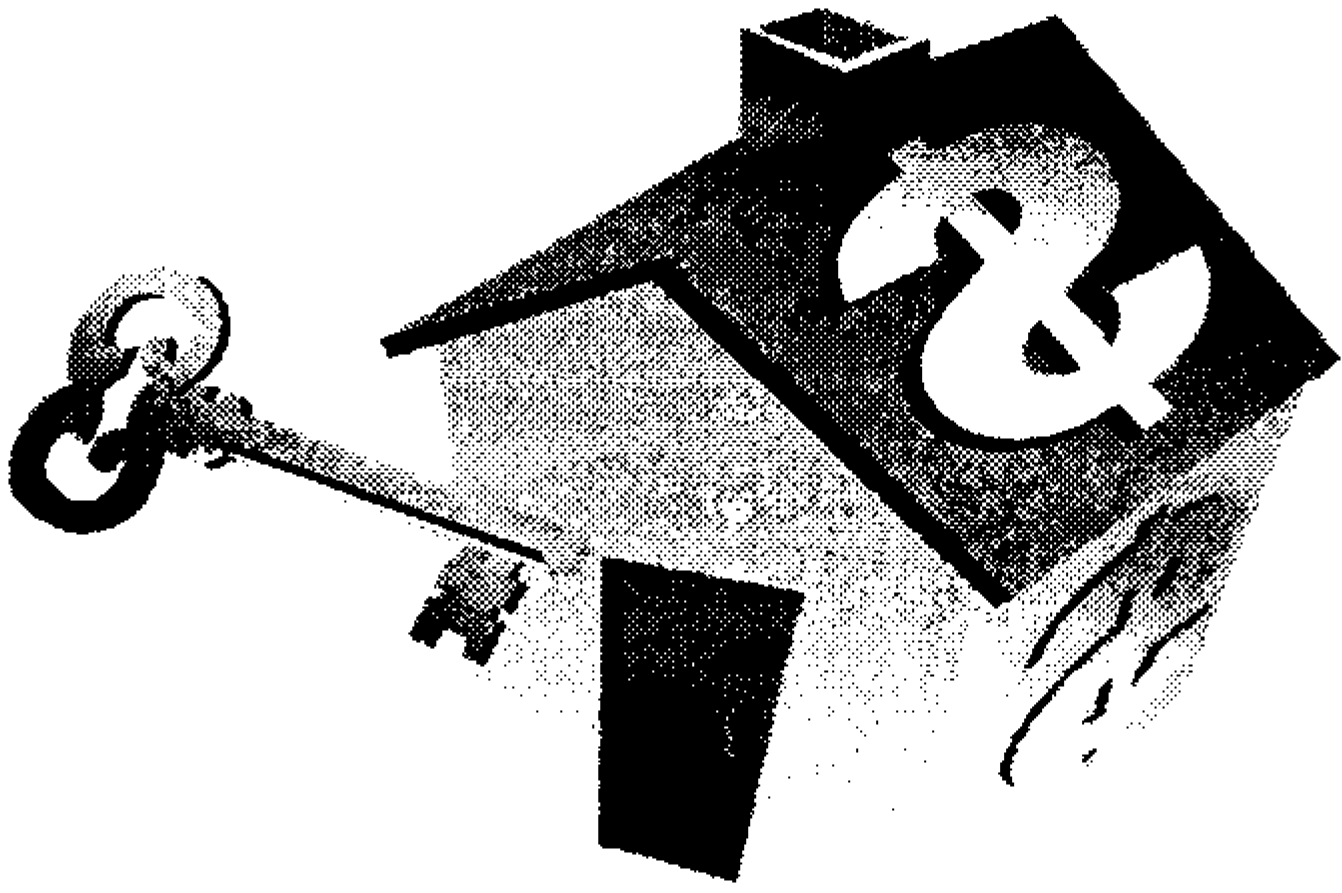


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

JiaTing LiCai YiBenTong

第9章



高风险高收益的期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货好比一把双刃剑，既可能是赚钱的利器，也可能是伤己的凶器。

什么是期货交易

期货交易是一种集中交易标准化远期合约的交易形式。即交易双方在期货交易所通过买卖期货合约，并根据合约规定的条款约定在未来某一特定时间和地点，以某一特定价格买卖某一特定数量和质量的商品的交易行为。期货交易的最终目的并不是商品所有权的转移，而是通过买卖期货合约，回避现货价格风险。

期货交易有哪些主要特征

（1）期货合约是由交易所制定的、在期货交易所内进行交易的合约。

（2）期货合约是标准化的合约。合约中的各项条款，如商品数量、商品质量、保证金比率、交割地点、交割方式以及交易方式等都是标准化的，合约中只有价格一项是通过市场竞价交易形成的自由价格。

（3）实物交割率低。期货合约的了结并不一定必须履行实际交货的义务，买卖期货合约者在规定的交割日期前任何时候都可通过数量相同、方向相反的交易将持有的合约相互抵消，无须再履行实际交货的义务。因此，期货交易中实物交割量占交易量的比重很小，一般小于5%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）期货交易实行保证金制度。交易者不需付出与合约金额相等的全额贷款，只需3%～15%的履约保证金。

（5）期货交易所为交易双方提供结算交割服务和履约担保，实行严格的结算交割制度，违约的风险很小。

期货交易与现货交易的区别

1. 买卖的直接对象不同

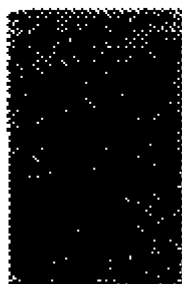
现货交易买卖的直接对象是商品本身，有样品、有实物、看货定价。期货交易买卖的直接对象是期货合约，是买进或卖出多少手或多少张期货合约。

2. 交易的目的不同

现货交易是一手钱、一手货的交易，马上或一定时期内获得或出让商品的所有权，是满足买卖双方需求的直接手段。期货交易的目的一般不是到期获得实物，套期保值者的目的是通过期货交易转移现货市场的价格风险，投资者的目的是为了从期货市场的价格波动中获得风险利润。

3. 交易方式不同

现货交易一般是一对一谈判签订合同，具体内容由双方商定，签订合同之后不能兑现，就要诉诸于法律。期货交易是以公开、公平竞争的方式进行交易。一对一谈判交易（或称私下对冲）被视为违法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 交易场所不同

现货交易一般不受交易时间、地点、对象的限制，交易灵活方便，随机性强，可以在任何场所与对手交易。期货交易必须在交易所内依照法规进行公开、集中交易，不能进行场外交易。

5. 商品范围不同

现货交易的品种是一切进入流通的商品，而期货交易品种是有限的。主要是农产品、石油、金属商品以及一些初级原材料和金融产品。

6. 结算方式不同

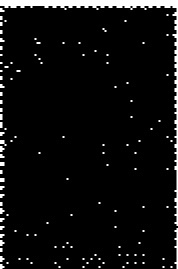
现货交易是货到款清，无论时间多长，都是一次或数次结清。期货交易实行每日无负债结算制度，必须每日结算盈亏，结算价格是按照成交价加权平均来计算的。

期货有哪些类型

依据标的物的不同可以将期货市场分为两大类：实物期货和金融期货。

实物期货的标的物就是指一些在国际市场上比较活跃的商品，如能源、矿产、农贸商品等。

金融期货是传统的商品期货交易的演变和发展，同时也是一种特殊形式的商品期货交易，即非实物商品的金融商品或称金融工具的期货交易。按被交易的金融商品的不同，金融期货可分为：货币



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货、利率期货和股票指数期货三大类。

1. 货币期货

货币期货又称外汇期货。它是以汇率为标的物的期货合约，用来回避汇率风险。

货币期货交易合同的买卖双方约定在将来的某时刻，按既定的汇率相互交割若干标准单位数额的货币，因此货币期货交易很像外汇市场上的远期交易。但是，具体来说，货币期货交易和远期交易又有很多方面的不同：

①合约的标准化程度不同。远期外汇交易的合约内容是由金融机构与客户根据其要求协商而定的，货币期货交易的合约则是标准化的合约，交易品种、单位、变动幅度、交割时间等项目都是事先确定的。

②合约是否有固定到期日。

③交易的定价方式不同。远期外汇的价格是由银行以卖价和买价的方式报出，期货合同的价格是在期货交易所大厅以买卖双方公开竞价的方式确定。

④履约方式不同。远期外汇交易的履约主要是外汇的全额现金交收，货币期货交易则大多采取对冲方式了结交易，一小部分采取现金交割方式。

⑤交易是否有固定的交易场所。外汇远期交易可以在任何地点发生，通过电话或电传即可完成，而且外汇交易可以是商业客户之间通过经纪人来成交，而货币期货交易必须在交易所内进行。

⑥流动性不同。远期外汇交易由于参与者在人员上的局限性，一般而言合约的流动性较低。货币期货交易则由于参与者众多，且有大多数是投机者和套利者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦是否要额外抵押金。外汇远期交易无需交纳抵押金，每日也没有任何现金交割，只是客户与银行之间需有信用关系。期货合同成交时，买方需预付一笔资产作为抵押，可以是银行信用证、国库券或现金。

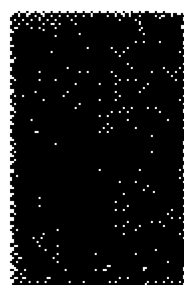
⑧交易时是否需支付佣金。外汇远期交易的客户只需支付远期外汇的价格，因为银行是从外汇的买卖差价中获利，而期货合约的买方要向经纪人机构一次性支付佣金，以便完成合同的购买及日后的销售或对冲合同交易。

2. 利率期货

市场利息率的波动会引起债券价格的起伏，这会给债券的持有人带来投资风险，利率期货是指以债券类证券为标的物的期货合约，它可以回避银行利率波动所引起的证券价格变动的风险。利率期货一般可分为短期利率期货和长期利率期货，前者大多以银行同行拆借市场 3 月期利率为标的物，后者大多以 5 年期以上长期债券为标的物。

3. 股票指数期货

什么是股指期货呢？它是一种以股票价格指数为标的物的金融期货合约，即以股票市场的股价指数为交易标的物，由交易双方订立的、约定在未来某一特定时间按约定价格进行股价指数交易的一种标准化合约。除具有标准化合约、杠杆机制、集中交易、对冲机制、每日无负债结算等期货交易的一般特征外，还具有自身一些特点。例如，股指期货标的物为相应的股票价格指数、报价单位以指数点计、采用现金交割方式等。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货与股票的区别

（1）股指期货可以进行卖空交易。

（2）交易成本较低。在国外只有股票交易成本的1/10左右。

（3）较高的杠杆比率。

（4）市场的流动性较高。有研究表明，指数期货市场的流动性明显高于股票现货市场。

（5）股指期货实行现金交割方式。

（6）一般说来，股指期货市场是专注于根据宏观经济资料进行的买卖，而现货市场则专注与根据个别公司状况进行的买卖。

利用股指期货进行套期保值的原理是根据股票指数和股票价格变动的同方向趋势，在股票的现货市场和股票指数的期货市场上作相反的操作来抵消股价变动的风险。

期货交易的基本策略有哪些

（1）风险管理是第一要义。期货是高风险市场，只有防范风险才能使自己立于不败之地，才能为获得高额利润打下基础。因此在进入期货市场进行操作之前首先是要树立风险意识。

适当分散投资也是分散风险的方法，“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”的名言具体到期货市场就是要将资金（持仓）分散到不同的合约月份或其他期货品种；当然也不能过于分散，过于分散不利于资金的集中使用，也使个人精力无法承受。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）精心调研。在进行交易前，必须对期货交易有充分的研究，并仔细地分析市场概况，切忌听信谣传，贸然行动。对情况不明的市场不参与，这对避免风险提高收益至关重要。

（3）顺势而为。在期货交易中，趋势分析是期货市场分析中最重要的一种分析方法。所谓趋势是市场发展的方向，它分为三种情况：上升趋势、横向延伸趋势、下降趋势。在期货市场上，“强者恒强，弱者恒弱”是一普遍现象，因此顺势而为是交易中最重要的信条。

（4）量力而为。根据自身资金情况确定自己持有的仓位，将风险控制在自身可以承受的范围内是比较明智的，而孤注一掷往往是血本无归的开始。

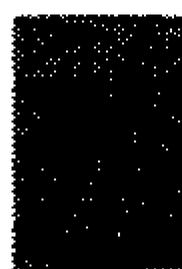
（5）及时止损。出现亏损是交易中不可避免的现象，即使是绝对高手也不可能万无一失，精明的投资者总是为自己预设亏损点。在亏损达到所计划的限度时就果断止损出局。

什么是套期保值交易

何谓“套期保值者”？某厂商，计划于数月后，需要买进生产原料，为了防止数月后价格上涨，预先买进数月后的期货，这就是多头“套期保值者”。某厂商，计划于数月后，需要卖出产品，为了防止数月后价格下跌，预先卖出数月后的期货，这就是空头“套期保值者”。

1. 多头套期保值交易

需要在几个月以后的某月买进货物的经营者，为了防止价格上



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，可以预先买进该月的期货。几个月以后，如果价格已经上涨，那么有两种方法可以选择：

方法一：进行平仓，将期货市场赚得的差价，用以弥补现货市场上涨后造成的损失；

方法二：直接进行实物交割，从而避免了现货市场上涨后造成的损失。

当期货市场的上涨幅度大于现货市场上涨幅度时，采用方法一；反之，当现货市场的上涨幅度大于期货市场上涨幅度时，采用方法二。

2. 空头套期保值交易

需要在几个月以后的某月卖出货物的经营者，为了防止价格下跌，可以预先卖出该月的期货。几个月以后，如果价格已经下跌，那么有两种方法可以选择：

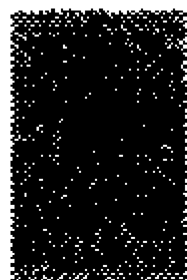
方法一：进行平仓，将期货市场赚得的差价，用以弥补现货市场下跌后造成的损失；

方法二：直接进行实物交割，从而避免了现货市场下跌后造成的损失。

当期货市场的下跌幅度大于现货市场下跌幅度时，采用方法一；反之，当现货市场的下跌幅度大于期货市场下跌幅度时，采用方法二。

3. 套期保值交易能够实现保值的原因

套期保值交易之所以能有助于回避价格风险，达到保值的目的，是因为在期货市场上存在一些客观经济规律：同种商品的期货价格定势与现货价格走势基本一致以及现货市场与期货市场价格随期货



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合约到期日的来临存在合二为一的趋势。正是由于这些规律原理的作用，方使得套期保值能够为商品经营者起到最大限度的降低价格风险的作用。

4. 套期保值交易的四大基本原则

①数量相等或相近原则：期货的交易量必须与需要套期保值的货物数量相等或相近。

②时间相同或相近原则：期货的交割月份必须与需要买进或卖出现货的月份相同或相近。

③方向相反原则：期货市场的买入或卖出，必须与现货市场需要的买入或卖出相反。

④品种相同或相近原则：期货市场的交易品种，必须与现货市场需要的交易品种相同或相近。

什么是套期图利交易

套期图利是指期货市场参与者利用不同月份、不同市场、不同商品之间的差价，同时买入和卖出两张不同类的期货合约以从中获取风险利润的交易行为。它是期货投机的特殊方式，它丰富和发展了期货投机的内容，并使期货投机不仅仅局限于期货合约绝对价格的水平变化，更多地转向期货合约相对价格的水平变化。通常被称为套利。

（1）套期图利交易的风险：差价套利常深深地吸引着市场交易商，但追究其原因多半是对差价套利的误识，特别是人们总认为使用差价套利比只做单一方向买卖期货合约更能规避风险，这是错误



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

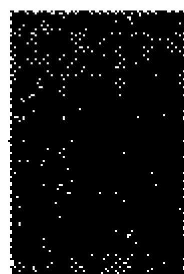
的观念。

就某方面而言，差价套利确实能减低交易风险。交易商如果只单一方向买卖期货合约，其所受潜在的价格波动风险是比使用差价套利的交易商来得大，因为同时做买与卖合约时，由于价格的涨跌所造成的损失，总是能被有利润的一方部分或全部抵消。只做单一方向买卖期货合约的交易商，有时会遇到市场与当初自己的估计完全相反的走势，而且持续数天，这时的损失是庞大而难以挽回的。这种情形对使用差价套利的交易商是不太可能发生的。但使用差价套利所承受的风险并非绝对小于只做单一方向买卖的风险。

在同一商品市场中，有关所需保证金的多寡，并非只决定于所成交合约的多少。例如每做一个差价套利合约（即包括买、卖合约各一个），所需的保证金就比做两个单一方向的合约所需的保证金少。因此，这也是促使市场交易商偏爱使用差价套利的原因之一。但也因为所需保证金少，交易商常增加做差价套利的合约，如此又无形中加大了市场风险，甚至风险超过了只做单一方向买、卖合约的风险，这就是为何做差价套利并非绝对只承受小量风险的原因之一。

使用差价套利能减少市场风险，原因是在同一商品市场中，同时各做一买与卖合约时，其中一个方向所获利润与另一方向所受损失不会有太大差距。但影响市场价格变动的因素太多，市场走势也并非一定，很可能会发生受损失合约的金额远超过从另一方向所获得的利润，这种损失就并非当初所能预料，因此这又是做差价套利会遇到大风险的原因之一。

因此，要运用和操作好差价套利的方法，并非易事，关键还在于要不断摸清和掌握好它们二者之间的区别。还必须具有一定的技巧才能稳操胜券。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）按操作方式来看，套期图利交易有如下四种。

①期现套利：期现套利是指在期货市场与现货市场之间套利。这种套利，通常在即将到期的期货和约上进行。

当即将到期的期货价格过高时，可以卖出期货，同时买进现货，然后到期货市场进行交割。一旦期货价格合理回归地上涨了，就可以直接平仓，获利了结，不必再进行实物交割。因为实物交割，毕竟非常麻烦，而且随着时间的推移，市场可能发生不利的变化，增加了风险。

当即将到期的期货价格过低时，可以买入期货，并在期货市场进行交割，然后在现货市场卖出。一旦期货价格合理回归地下跌了，就可以直接平仓，获利了结，不必再进行实物交割。因为实物交割，毕竟非常麻烦，而且随着时间的推移，市场可能发生不利的变化，增加了风险。

② 跨市套利：当同一品种、同一交割月份的期货在两个不同的期货交易所之间价格相差悬殊时，以采用跨市套利交易。这时可以在价格过低的期货交易所买进期货合约，在价格过高的期货交易所卖出期货合约。待价格合理回归时，再进行平仓，获利了结。

③跨期套利：当同一期货交易所、同一品种、不同交割月份的期货之间价格相差悬殊时，可以采用跨期套利交易。这时可以买进价格过低的交割月份之期货合约，卖出价格过高的交割月份之期货合约。待价格合理回归时，再进行平仓，获利了结。

④跨商品套利：当同一期货交易所、同一交割月份、不同品种（这两个品种的价格必须密切相关）的期货价格相差悬殊时，可以采用跨商品套利交易。这时可以买进价格过低的商品的期货和约，卖出价格过高的商品的期货和约，待价格合理回归时，再进行平仓，获利了结。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）套期图利交易的策略：交易商在决定使用合适且有利润潜力的差价套利技巧时，多半会择其中一种或数种合并使用的方法。

参加期货市场交易的最佳的策略是，经过了审慎研究，发现了一套进可攻、退可守的获利策略后，再投入“战场”。在期货市场中，有耐性是成功交易商必须具备的条件之一。当犹豫之时，要远离市场，千万不要勉强交易。首先要问自己一个问题：在我的现金资本中有多少可作为“风险资本”，我可以承受的损失是多少？最愚蠢的行为是借钱来从事投机性交易。或以家用的储蓄账户，或以其他维护基本生活的资金来做投机性交易。在估计了自己的可承受风险的资本后，绝不可以在一次交易中，使用超过自己资金的 60 %来作为保证金；也绝不容许在一次交易中，使自己的损失超过总资本的 25%以上，还不采取任何措施。

期货市场的投机性非常浓厚，因此常发生一些令人出乎意料的大行情，而且根本无法以常理解释。面对如此性质的市场，即使是成功的交易商也应保护谦虚的态度，这点非常重要。

什么是期货市场的风险

期货市场的风险是客观存在的，它体现了市场风险的共性。在任何市场中，都存在由于不确定性因素而导致损失的可能性，也有来自期货交易内在的个性。引发期货市场风险的主要成因有价格波动、交易者的非理性投机、市场机制的不够健全及保证金交易的杠杆效应。其中，保证金交易的杠杆效应就是期货交易所特有的因素。

期货市场在给套期保值者规避风险提供有效手段的同时，也有其自身的风险，可以说，没有风险，就没有期货市场。当然，期货



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场并不是产生风险的场所。同时，与风险相伴的是机会，高风险孕育着高回报，关键在投资者如何认识、规避市场风险，捕捉时机。

1. 期货市场风险的特征

（1）参与期货交易的商品通常是价格波动较为频繁的商品，期货价格易与现货价格产生强烈的共振，扩大风险面，加剧风险度。

（2）期货交易具有“以小搏大”的特征，投机性较强，交易者的过度投机心理容易诱发风险行为，增加了风险产生的可能性。

（3）期货交易不同于一般的现货交易，期货交易是连续性的合约买卖活动，风险易于延伸，引发连锁反应。

（4）期货交易量大，风险集中，造成的盈亏大。

（5）期货交易具有远期性，未来不确定性因素多，预测难度大。

2. 期货风险的种类

对从事期货交易的投资者来说，具体面对的主要有经纪委托风险；流动性风险；强行平仓风险；交割风险；市场风险。

（1）经纪委托风险。即客户在选择和期货经纪公司确立委托过程中产生的风险。

客户在选择期货经纪公司时，应对期货经纪公司的规模、资信、经营状况等对比选择，确立最佳选择后与该公司签订《期货经纪委托合同》。因此，投资者在准备进入期货市场时必须仔细考察、慎重决策，挑选有实力、有信誉的公司，重要的是要与公司签订《期货经纪委托合同》，绝对不能仅凭君子协定就草草进场。

（2）流动性风险。即由于市场流动性差，期货交易难以迅速、及时、方便地成交所产生的风险。这种风险在客户建仓与平仓时表现得尤为突出。如建仓时，交易者难以在理想的时机和价位入市建



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

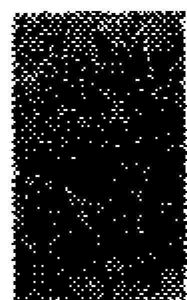
仓，难以按预期构想操作，套期保值者不能建立最佳套期保值组合；平仓时则难以用对冲方式进行平仓，尤其是在期货价格呈连续单边走势，或临近交割，市场流动性降低，使交易者不能及时平仓而遭受惨重损失。

因此，要避免遭受流动性风险，重要的是客户要注意市场的容量，研究多空双方的主力构成，以免进入单方面强势主导的单边市。

（3）强行平仓风险。期货交易实行由期货交易所和期货经纪公司分级进行的每日结算制度。在结算环节，由于公司根据交易所提供的结算结果每天都要对交易者的盈亏状况进行结算，所以当期货价格波动较大、保证金不能在规定时间内补足的话，交易者可能面临强行平仓风险。除了保证金不足造成的强行平仓外，还有当客户委托的经纪公司的持仓总量超出一定限量时，也会造成经纪公司被强行平仓，进而影响客户强行平仓的情形。因此，客户在交易时，要时刻注意自己的资金状况，防止由于保证金不足，造成强行平仓，给自己带来重大损失。

（4）交割风险。期货合约都有期限，当合约到期时，所有未平仓合约都必须进行实物交割。因此，不准备进行交割的客户应在合约到期之前将持有的未平仓合约及时平仓，以免于承担交割责任。这是期货市场与其他投资市场相比，较为特殊的一点，新入市的投资者尤其要注意这个环节，尽可能不要将手中的合约，持有至临近交割，以避免陷入被“逼仓”的困境。所谓“逼仓”，就是在临近交割时，多方（或空方）凭借其资金优势，逼空方（或多方），当对手无法筹措足够的实物（或资金）时，就可逼对手认输，平仓离场。

（5）市场风险。客户在期货交易中，最大的风险来源于市场价格的波动。这种价格波动给客户带来交易盈利或损失的风险。因为杠杆原理的作用，这个风险因为是放大了的，投资者应时刻注意



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

防范。

个人投资者如何控制风险

作为期货市场的投资者，特别是新进入期货市场的新手，在进行期货交易时，最主要的要注意几个方面。

（1）严格遵守期货交易所和期货经纪公司的一切风险管理制度。如若违反这些制度，将使您处于非常被动的地位。

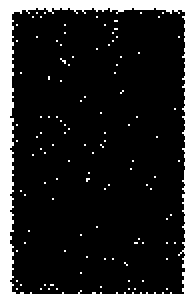
（2）投资的资金、规模必须正当、适度。如果资金渠道有问题，一旦抽紧，势必影响交易；而交易规模如果失当，盲目下单、过量下单，就会使您面临超越自己财力、能力的巨大风险。切记，期货市场是风险投资市场，绝不是赌场，不要把自己降格为一个赌徒。

（3）要有良好的投资战略。根据自己的条件（资金、时间、健康等），培养良好的心理素质，不断充实自己，逐步形成自己的投资战略。

（4）关注信息、分析形势，注意期货市场风险的每一个环节。期货市场是一个消息满天飞的地方，要逐步培养分析能力，充分掌握有价值的信息。同时，时刻注意市场的变化，提高自己反应的灵敏度。记住，市场永远是对的。

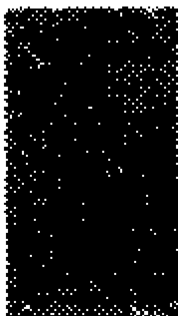
市场风险是不可预知的，但又是可以通过分析，加以防范的。在这方面，投资者要做的工作很多，最主要的就是在入市投资时，首先要从自己熟悉的品种做起，做好基础工作，从基本面分析做起，辅之以技术分析，能从套期保值做起更为稳妥。千万不能逆势而为，初期一定要设好“止损点”，以免损失不断扩大，难以全身而退。

总之，期货市场的风险是客观存在的，但我们大可不必畏首畏



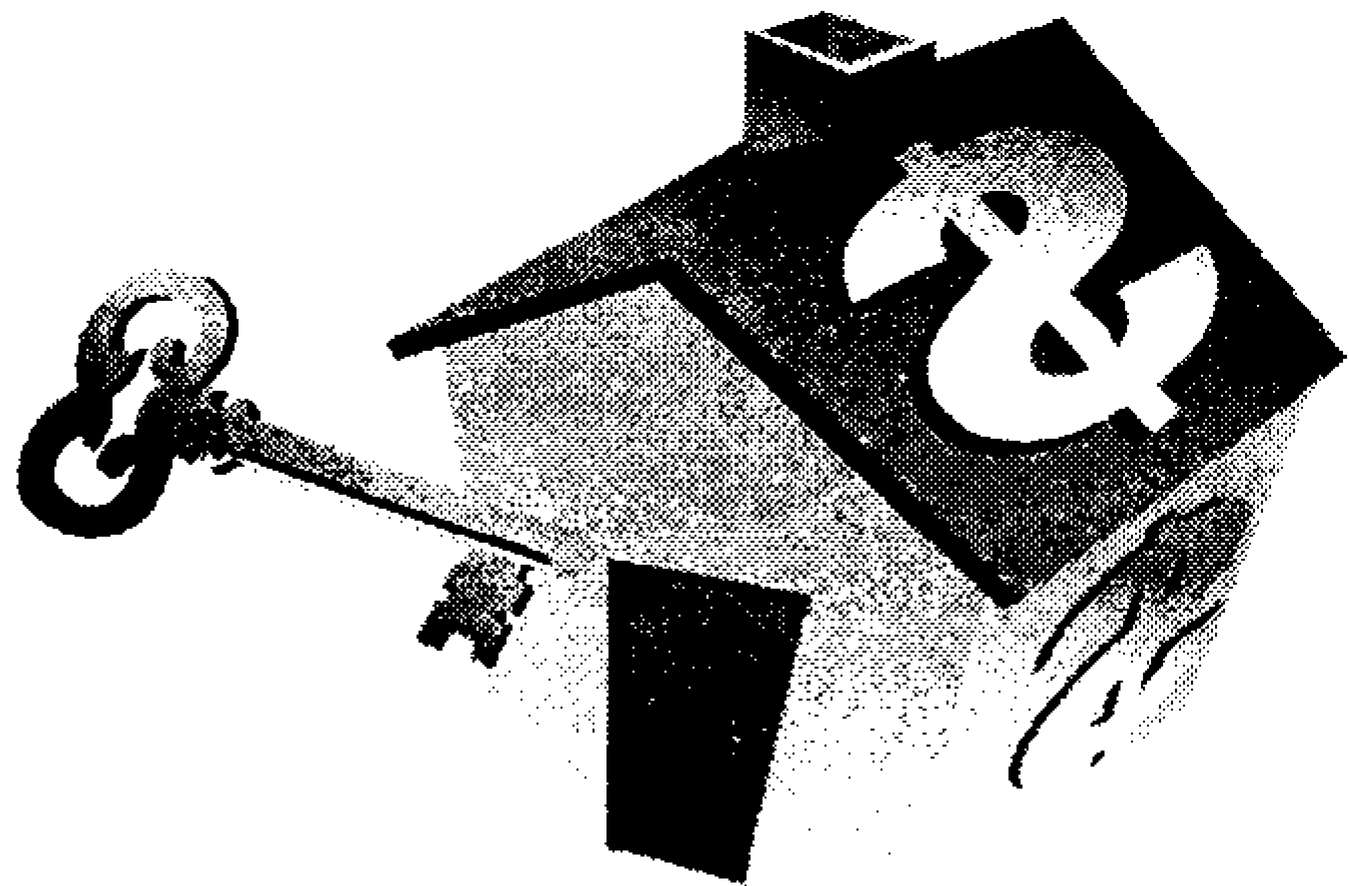
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尾，风险是与机遇并存的，在直面风险的同时，机遇也在向我们招手。成功永远是青睐于勇敢者的，智慧与勇敢是你的双翼，愿大家成功。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章



房地产篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资房地产和投资股票到底哪个好？也许是两种投资都该有。

什么是房地产，其特征有哪些

房地产是指房屋建筑与建筑土地有机结合的整体，在本质上包括土地和建筑物两大部分，它既是最基本的生产资料，又是最基本的生活资料。由于房地产在物质形态上总是表现为房以地建，地为房载，房地不可分离以及难以移动等特性，所以国外通常把房地产称为不动产。

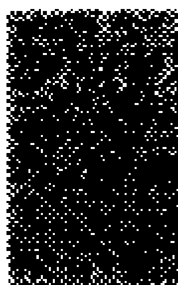
随着我国房地产业的发展和住房制度改革的推进，房地产市场显示出它越来越重要的地位。许多家庭在满足温饱型生活的基础上，积极向小康型发展，把多余的钱投向利润高、风险小的房地产业，这不失为有眼光的明智之举。

要想投资房地产必须先搞清楚房地产的特征。房地产作为商品同其他商品相比，主要有以下一些特征：

一是差别性。房地产不能像工业产品那样批量生产，在不同的规划设计下，开发、建筑的房地产商品、其耗费必然不同；即使采取标准设计，由于地形、地质、建筑材料等方面的差别，也不可能像对工业产品那样进行统一定价；即使在同一幢楼中，由于层次、朝向等的差别，其价格也不同。

二是升值性。由于土地资源的不可再生性和土地投资的积累性，房地产商品呈现出一般商品所没有的特征，即随着使用时间的延续，房地产的价格非但不会降低，反而会保值增值。这是房地产的根本特征，也是人们对房地产投资情有独钟的基本原因。

三是长期性。这是房地产与其他商品的另一个根本区别。土地



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具有不可毁灭性，建筑物的耐用年限也可长达数十年、上百年，甚至几个世纪，看看我们身边使用几十年甚至上百年的房子比比皆是。父辈置下的房产，可以由子女继承下去，长期使用。

四是稳定性。房地产是典型的不动产，不同于股票、收藏品等，其价值相对稳定，一般不会有大起大落。只要房产建筑的地方好，房产不会因为生活形态或科技的改变而过时。

五是融资保障性。房地产作为固定资产，也可以作为抵押物品而从银行获取广阔的资金来源，以弥补经营流动资金的不足，改善自身的经营结构，为融资提供一定的保障。

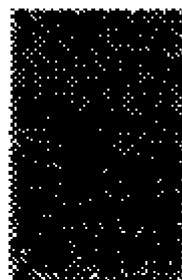
房地产投资收益的几种方式

1. 规避通货膨胀的风险

在家庭资产中，视家庭的经济状况将资产进行有效组合，以规避风险和获取较高的收益是家庭理财的主要目标。要达到这样一个目标，一是要保持充足的现金流量；二是要证券化一部分资产，追求高的风险收益；三是要物化一部分资产。以规避市场风险和通货膨胀风险。而不动产中的房产就是一种较好的工具。一般来讲，宏观经济面趋好时，会带动房产地升温和价格上涨，投资者可以从中获利。宏观经济而恶化时，只要前一个时期房产价格的泡沫不太多，那么，相对其他市场而言要稳定得多，抗通货膨胀的能力也强得多。

2. 利用房产的时间价值获利

房产的投资是一项长期的投资，它的投资价值在宏观经济起行

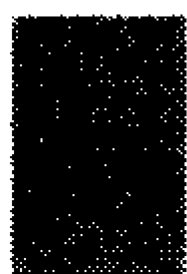


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正常的情况下是逐步实现的。纵观世界经济发展、工业化、城镇化是个必然趋势。随着工业化进程的推进，城镇化进程的推进、农业集约化经营的推进，一部分农村家庭必然伴随着农村劳动力向城镇的转移，而逐步转移到城镇安居乐业。

与此同时，市场经济体制的全面建立将使资本、商品、劳务特别是人才等资源的配置更加活跃、更加自由、更加趋于功利性。资本、商品、包括人才在内的劳务等资源，在市场的作用下将由农村流向城镇，由小城市向大、中城市流动，由经济欠发达地区向发达地区流动，由经济不发达国家向经济发达国家流动。这个道理其实很简单，作为人本来就具有双重性，一方面是经济人；另一方面是社会人。作为经济人，他必然讲究功利、追求功利。经商也好，办厂也好，图的就是赚钱，就是合法地赚钱，持续不断地赚钱，以最小的投入获取最大的产出。而从一般规律来讲，资本在运作中的增值总是城市比乡村高，经济发达地区比落后地区高。“人往高处走，水往低处流”说的就是这个道理。在我国，长期以来资源配置主要靠的是计划。近 20 年来这一格局已逐步被打破。在我国已经加入 WTO 的新的形势下，旧的体制和格局最终将被彻底打破。伴随这一格局最终被打破的是人才和劳动力的自由流动，择业的多元化和重复。而这种流动将使城市居民的成分或多或少的具有“移民”色彩。农村劳动力的转移和农村家庭的转移，人力资源的市场配置必将一步一步地改变城市房产的供求关系，使房地产这个短缺资源更显生机和活力，成为新的经济增长点。因此从长远看，城镇特别是经济活跃的大中城市，房产价格将会一步一步地上涨。

当然，这种价格的变化虽具有连动性，但在全面启动前期不具有同步性。这是因为：首先，房价的变化必然最先在经济活跃的城市显现，或在新的经济增长“亮点”显现。经济不活，钱赚不到，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人们跑到那里去干嘛！其次，前一时期房地产泡沫较多的地方，即使现在水分挤干了，甚至价格趋跌了，但如果没有新一轮经济的带动，房价是很难从病弱状态小走出来的。原因是"一朝被蛇咬，十年怕井绳"的心理阴影，一旦在人们心中形成，要修复这种伤痛，就需要个体休养生息的调理过程。

3. 利用房产的使用价值获利

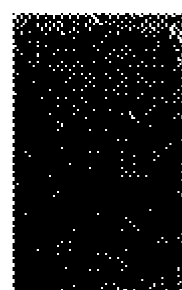
利用房产则使用价值获利、主要渠道是出租。即将投资的商品房或门面通过出租获取收益。通过房产出租的形式获利，核心是要算好账。

房产投资成功与否的核心是你所投资的商品房和门面有没有发展的潜力和价值。

商品房有没有发展的潜力和价值一要看社区的规模；二要看社际的服务配套设施是否完备；三要看社区的环境是否舒适，绿化、美化度如何；四要看社区的交通是否便利；五要看社区的治安状况和人文环境；六要看社区的周边生活群体成份；七要看所在城市人们对住房的价值取向和流行时尚。

门面房的投资，资金量往往较商品房起点要高，价格也要贵。在已经形成商业区的闹市，门面的价格早已提前透支。在城镇规划中拟兴建的商业区，前景往往十分诱人，但风险巨大。通过购买门面出租获利，应考虑这样一些因素：

①在已经形成商业区的闹市购买旺铺，主要是要做好市场调查。旺铺购买成本及税费支出与出租收入之间的盈利空间有多大，比长期国债投资收入高多少，比银行贷款利率高多少。在这里，必须指出的是私人资本也是应当计算成本的。倘若你的投资净利润低于国债投资的净利润，那么，你最好拿这笔钱去购买长期国债，这样既



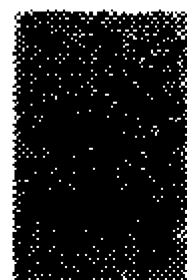
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

省时、省心、省力，又安全，无名义收益的风险，倘若你的投资净利润低于银行贷款利率，这说明，你的投资是不成功的，是没有赚到钱的。不如拿这笔钱进行另外的投资。

②选择经济发达地区或国家级开发新区。经济发达地区和国家级开发新区，一旦规划定型并正式启动后，资金的来源有基本的保障。随着当地政府和国家资本的注入，其他集团资本、企业资本和私人资本也因看好这个新区的发展前景而纷纷抢滩登陆，由此推动这个新区的高速、稳健发展。作为投资者，如果先期进入这个市场，就能以较低的价格购买到今后必然形成的旺铺，获取高额利润。

③利用政府动迁，抢占先机。最近几年，在不少地方政府都忙着动迁到新区。政府的动迁是购买门面获利的最佳时机。在我国，一个城市的繁华经济区域，特别是中小城市，往往都团聚在地方党委、政府所在地周围区域。只要我们稍作观察与比较，就会发现，一个原本繁华的商业区，在首脑机关动迁后不到几年时间，这个商业区就慢慢萧条起来，显得没有些许生机和活力。而原本荒凉的地方，在首脑机关安营扎寨后不到几年时间，这个地区就慢慢地高楼多了，马路宽了，商店多了，街道亮了，人流密了，一派繁荣景象。个中缘由不外乎是，在我国社会运行中，一切社会活动都是以政治为轴心展开的，政治中心的转移，带来了经济中心的转移、商业中心的转移，文化中心的转移，而政治中心、经济中心、文化中心的转移，又带来了社会关系的转移、社会人口的转移、社会资源的转移。

④选择中心城市的边缘地域。随着社会经济的发展，中心城市的功能往往要对外扩散和扩张。而这种扩张往往是循序渐进的，从里到外的。因此，选准地段进行门面投资，做长线，也是能够获利的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买房必须注意的几个主要问题

1. 房产的地段是否适宜

选择房产的地点应该在已开发或即将开发的地方，尽量远离有长期失业问题的地段，因为在这些有经济与人口外流问题的地区，房地产的价值难于稳定增长。挑选房产应从居家最近的地方开始，而不是在不怎么好的地点选择较贵的房子；就增值而言，最好的选择通常是好地点里的最便宜的房子。

当然，随着经济发展，人们观念的变化，某一地段的条件也会随之改变。原来上海人有一句话“宁要浦西一张床，不要浦东一间房”，但是，随着浦东成为全国最大的经济开发区。其美妙的前景展现在世人的眼前，房地产的价格也就发生了巨大的变化。

衡量一个地段的房产是否适宜，主要有以下几个标准：

其一是地段的价格能否承受；

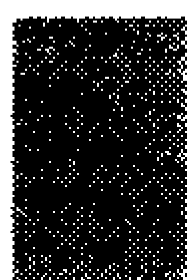
其二是日常生活、饮食起居、外出交通是否方便；

其三是根据所在地的城镇规划，这一地带的发展前景如何，能否提高居住水平和生活素质；

其四是如果有好的发展前景。必须还有一定的发展速度。

2. 搞清楚房地产归属

以房地产为标的产权，称为房地产产权。在房地产产权中，有房屋所有权、土地使用权、房地产抵押权等。一般意义上的产权是指房屋所有权，也就是说，房屋是否有合法产权，即是在向开发商



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交完购房款项后，并在入住后的一定时期内。能否保证顺利地拿到产权证明。

根据国家的有关法律法规，房地产管理部门才是法定的房屋所有权登记发证机关，其他部门办理的房屋所有权证书。不具有法律效力，不受法律保护。

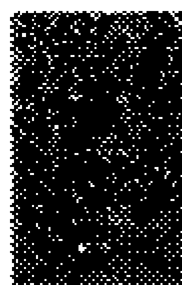
房产和地产是一个不可分割的整体，因此，房屋所有权和该房占用的土地使用权人，必须属同一人：由于办理产权的手续比较麻烦，需提供各种各样的文件，一般都是由购房者委托代办公司办理。办理产权证的时间，则是在房屋竣工并交付使用以后进行；所以，作为投资者必须注意产权是否清楚，避免留下后遗症。特别是由房地产中介机构经手的投资文件，最好能到现场察看，翻阅官方有关资料，以免上当受骗。

3. 别被广告牵着鼻子走

对广告要留一份清醒，最好是亲临现场实地考察，避免上当受骗。

4. 掌握购房时机

与其他投资工具一样，房地产投资也有景气循环因素，而掌握时机，低进高出，是投资获利的关键，所以投资房地产，必须注意景气变动，掌握时机。一般说来，投资房地产从以下几个方面着手，买到价格实惠合理的房地产可能性就较大。首先是在房地产低潮时购入。从上海等大城市以往经济周期的房价走势看，房地产价格在高潮时期和低潮时期的价差在25%左右，其次是购买有实力的开发商开发的大型住宅小区的首期或二期商品房，最后是购买城市与郊区结合部的商品房。这一地区的商品房，由于是后期开发，往往规



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

划建设的比较好，其环境质量也比市区的所谓豪华住宅要好。随着城市规模的迅速发展，城乡结合部位也会很快在两三年内成为市区，其配套设施、市政、交通等也会相应跟上，到时，房价自然就升上去了。

5. 房产的售价是否合理

售价是商品房因素的最终体现。有些人在投资房地产时易犯的一个毛病是，对房产的售价不怎么计较，只凭自己一时的喜爱选择。而喜爱往往使人丧失理智，被喜悦冲昏头脑，做出不明智的选择，付出高于市场价格的房价：所以从个人投资理财的角度来看，在投资房地产时应保持头脑清醒，防止多掏冤枉钱。

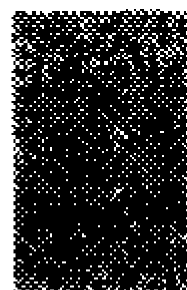
6. 选择适合自己的付款方式

目前，房地产市场付款的方式大致分为三类：第一类是一次性付款，双方签订在售房合同一定的期限内（通常是一个月左右），付清售价的 95%，其余的 5%在交房子钥匙时付清；第二类是在付清首批款后，随着建设项目的进度付款。在交钥匙后付清全部售价。第三类是银行按揭，其付款方式是按协议逐月向银行付款。当然，各种付款方式都有利弊。

一次性付款，优点是往往能得到最高的折扣，手续也比较简单，节省了时间。缺点是占用了大量的资金，减少了其他投资机会，且资金的安全性较差，当开发商携款外逃，损失惨重。

分期付款，优点是付款压力小，当房地产升值时容易转手。缺点是付款总额高于一次性付款，折扣较低。甚至没有折扣；同时定期付款也较麻烦，对工作忙的投资者来说不方便。

银行按揭，优点是付款方式相当于银行贷款。有利于投资者在



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实力不够的情况下，提前享受更好的住房条件。同时消除楼房价格上涨对购房者的压力。房价上涨是一个长期趋势，而一旦购房以后，售价对购房者来说，就已经稳定下来了，无需担心以后房价上涨，当然银行按揭也有缺点，办理按揭手续比较麻烦，对申请人的资格审查比较严格，可能会令人望而生畏。按揭时间越长，利息负担也较重。同时如想转手出卖，手续复杂。

所以选择付款方式时，应根据自己的实力和实际情况综合考虑，如果你的投资机会多，盈利能力高，则应该考虑轻松的付款方式，如期限较长的分期付款或按揭，如你的闲暇资金充裕，则考虑折扣较高的一次性付款或期限较短的分期付款。

7. 是否符合健康住宅的要求

其一是环境设计，包括平面设计，必须考虑到热环境质量、声环境质量、空气环境质量以及光环境质量等问题；

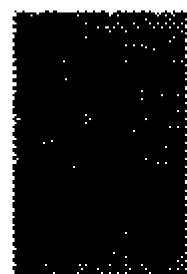
其二是环境的亲和性，使住户能享受阳光、空气、水，保持对自然方面的高清新性；

其三是环境保护，比如对一些废弃物，包括固体废弃物，如何处理、如何重复利用等，需有相应的设施和措施；

其四是健康行动，既需具备公共健身设施，同时应该是有组织的活动，还应保障入住者能够得到正常的医疗和保健。

由此看来，健康住宅已成为一个系统化工程。联合国卫生组织曾颁布过九条人居的标准与条件。国家住宅工程中心联合几大部委专家结合同内实际情况，在九条人居的标准与条件的基础上，强调了房地产开发要注重专家的参与。利用新的理念、新的思想、新的技术来实现健康居住的目的。

现在，不少房地产商虽然也打着开发“健康住宅”的牌子，但



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于缺少必要的技术手段，使健康住宅的开发成为一种炒作和口号。导致预先的承诺得不到兑现，引发购房纠纷，所以预想投资房地产必先做到心中有数。

8. 物业管理能否接受

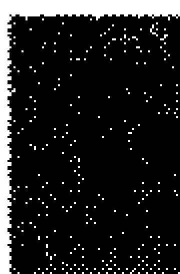
购房者从开发商的楼盘买房。都会收到一张购房合同书，其中规定买房后得将物业交于规定的开发商管理，缴纳物业管理费。这就形成了消费者没有选择物业管理者的自由，只能被动的接受既定的消费对象。开发商垄断物业管理，也造成了物业管理费标准一般由开发商说了算，购房者难以参与定价的过程。而各地目前的规定还没有对此种开发商垄断物业管理权的做法提出解决办法。所以，投资房地产以后，还要注意后续管理费用的开支情况。如房租的收取是否方便，建筑物的日常卫生、外观的维持及今后的修缮等问题是否有好的物业管理公司负责等。

房地产的投资风险

房地产也并非完美无缺的金娃娃，作为商品，它也有投资的风险。其风险主要表现在以下几个方面：

一是流动性较差。由于房地产的自身特点，决定了它的流动性较差，所以房地产适宜自有资金多，打算作中长期投资者投资。因此，投资房地产者需明确自己的投资目的和自有资金的状况，若注重短期的投资因素，则具有相应的风险。

二是自然灾害带来的损失。房产虽然不怕偷不怕抢，但遇上无情的水火或是地震等自然灾害，虽然可以投保，但毕竟要遭受损失。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三是社会发展环境变迁的影响。随着社会发展，人们对城镇规划的重要性认识越来越清楚，不少地方都花高价聘请有名的大学搞规划。要搞规划必然引起变迁，本来你的房产就处在蓬勃发展的黄金地段，但是随着新规划的实施，你所处的那地段变得冷清了，甚至萧条了，以至于门前冷落鞍马稀，那么不用说你原来的房产就相应地贬值了。

四是人为风险。目前，在房地产领域人为的祸患不少。如开发商偷工减料造成房屋破损等。

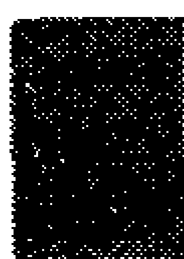
五是经营风险比较大。这种风险集中体现在前期的决策上。决策一旦失误，造成的损失就很难在短期内弥补过来，甚至于影响家庭的其他投资。

六是法律法规政策风险较大。

不同按揭方式各有利弊

个人住房贷款一般期限较长，传统的浮动利率贷款使借款人的利息支出处于不确定状态，始终面临着利率风险。而固定利率贷款在约定期限内利率固定，每期承担的利息支出是固定不变的，便于个人进行合理理财规划，更好地安排家庭财务计划。当然，减少了利率变动的风险，却要付出一定的成本，所以固定利率贷款一般高于浮动利率。固定利率贷款适于收入稳定、规避利率风险的客户选择，同时在面临加息压力较大时的一种较好的选择。

双周供的个人住房贷款，在还款频率上，很明显双周供比月供法的还款频率高，而且每年实际偿还的本金也要多（一年 52 周，双周供需还款 26 次，月供为 12 次），虽然表面上看客户贷款期限更



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短，总利息支出更少，但实际上只要利率不变，无论是双周供还是月供，个人负担并不会减少，贷款期限缩短只会使还款压力增大，而我国一般居民主要还是月薪制，工薪阶层月薪制的收入方式与双周供并不匹配。

接力贷款指父母和子女共同作为所购房屋的所有权人和借款人，购买住房的住房贷款产品。其优点是可以将借款人年龄加贷款年限适当延长，不受规定上限的限制。但是也要注意今后有可能因房屋产权出现纠纷。

建设银行推出的“个人住房最高额抵押贷款”，是以借款人自有住房作最高额抵押、可在有效期间和贷款额度内循环使用的贷款。它是在传统的个人住房抵押贷款特性基础上，加入了贷款额度管理和贷款循环使用的功能。只需与银行签订合同，便可以住房为抵押，在有效期间和核准额度内循环使用贷款，手续简便、支用方便，有利于激活房产资源，使其变成流动的资产。

贷多少合适

购买者在选择按揭方式时应该结合自己的实际经济情况，对自己目前的还款能力和预期未来的还款能力做出客观理性的评估，在此基础上选择最适合自己的贷款方式。贷款额度多少为宜？中国银监会在 2004 年 9 月发布的《商业银行房地产贷款风险管理指引》中提出：应将借款人住房贷款的月房产支出与收入比控制在 50%以下（含 50%），月所有债务支出与收入比控制在 55%以下（含 55%）。除了需要满足上述的上下限规定外，更要结合自己的实际情况，千万不要跟风。在确定贷款额度时要充分考虑自己的中长期收入水平、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家庭支出计划、子女教育计划等等因素，并预留一定的活期存款，保持个人资产的流动性，以备不时之需。

房地产交易相关税费

根据国家税法有关政策规定，个人转让房地产涉及的有关税费在商品房销售过程中，大致涉及到以下几种税费，包括：契税、手续费、印花税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、土地增值税、中介服务费、房屋所有权登记费、房产税等。

（1）契税政策

《中华人民共和国契税暂行条例》规定，征税对象为土地使用权、房屋所有权的转移行为，税目为国有土地使用权出让，土地使用权转让（包括出售、赠与和交换），房屋买卖、赠与和交换，税率为3%～5%，纳税人是在我国境内承受转移土地、房屋权属的单位和个人。国家规定对个人购买自用普通住宅，暂减半征收契税。国家在今年房地产业税收政策调整中，从价格、面积、容积率三方面明确了享受优惠政策的普通住房标准。从今年6月1日起，个人购房的契税优惠政策也将按照统一的普通住房标准执行。据国家契税条例的规定，房屋买卖要向国家交纳契税，征收的标准是按房屋买卖成交价的3%～5%收取，全部由买方负担。

（2）印花税

印花税是对经济活动交往中书立领受的各种应税经济凭证所征收的一种税。根据印花税暂行条例规定，个人买卖房地产按交易合同记载金额的万分之五的税率对买卖双方征收印花税。对房屋买卖双方要缴纳印花税，印花税要贴在房屋买卖契约正本上。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）营业税

国家营业税暂行条例规定，单位和个人销售不动产，按成交价格征收5%的营业税。1999年，为了配合国家住房制度改革，切实减轻个人买卖普通住宅的税收负担，国家出台优惠政策规定，对个人购买并居住超过一年的普通住宅，销售时免征营业税。个人购买并居住不足一年的普通住宅，销售时营业税按销售价减去购入原价后的差额计征。最近，为促进房地产市场健康发展，遏制投机炒作行为，国家对个人转让房地产营业税政策做出调整，自2005年6月1日起，对个人购买住房不足2年转手交易的，销售时按其取得的售房收入全额征收营业税。个人购买普通住房超过2年（含2年）转手交易的，销售时免征营业税。对个人购买非普通住房超过2年（含2年）转手交易的，销售时按其售房收入减去购买房屋的价款后的差额征收营业税。

（4）城市维护建设税

缴纳增值税、营业税的单位和个人，是城市维护建设税的纳税义务人。它以纳税人实际缴纳的增值税、营业税额为计税依据，分别与增值税、营业税同时交纳。纳税人所在地在市区的，税率为营业税税额的7%；纳税人所在地在县城镇的，税率为5%；纳税人所在地不在市区、县城、镇的，税率为1%。

（5）教育费附加

这是国家为发展教育事业、筹集教育经费而征收的一种附加费，依营业税额为计费依据，税率为3%。

（6）土地增值税

土地增值税于1994年开始征收，目的主要是为了规范土地、房地产市场交易秩序，合理调节土地增值收益，维护国家权益。土地增值税以纳税人在中华人民共和国境内转让国有土地使用权、地上



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建筑物及其附着物所取得的增值额为征税对象，依照规定的税率征收的一种税收。土地增值税税率采用四级超率累进税率，税率分别为30%、40%、50%、60%四档。土地增值税也有一些优惠政策。如因国家建设需要依法征用、收回的房地产，对居民个人拥有的普通标准住宅等，在其转让时免征或暂免征收土地增值税。转让国有土地使用权、地上建筑物及其附着物并取得收入的单位和个人，都要缴纳土地增值税，土地增值税实行四级超额累进税率。

应纳税额 = 增值额×适用税率

增值额 = 转让收入－扣除项目金额

转让收入包括货币收入、实物收入和其他收入。

扣除项目包括：

①取得土地使用权所支付的金额，指支付的地价款和交纳的有关税费。

②房地产开发成本，包括土地征用及拆迁补偿费、前期工程费、建安工程费、基础设施费、配套设施费、开发间接费。

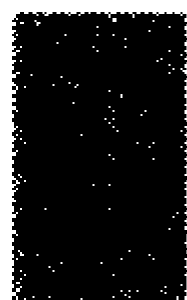
③房地产开发费用，包括销售费用、管理费用、财务费用，其中销售费用、管理费用按（1）（2）项金额之和的5%以内计算扣除，财务费用按（1）（2）项金额之和的10%以内计算扣除。

④与转让房地产有关的税金，指营业税、城市建设维护税、印花税、教育费附加。

⑤按（1）（2）项金额之和加计20%扣除。

应纳税额的计算，采用四级超额累进税率。按增值额每次以适用的税率减去扣除项目金额乘以速算扣除系数的简便方法计算，具体公式如下：

①增值额未超过扣除项目金额50%，土地增值税税额 = 增值额×30



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②增值额超过扣除项目金额50%，未超过100%的 土地增值税税额 = 增值额×40%—扣除项目金额×5

③增值额超过扣除项目金额100%，未超过200%的土地增值税税额 = 增值额×50%—扣除项目金额×15

④增值额超过扣除项目金额200%，土地增值税税额 = 增值额×60%—扣除项目金额×35%

公式中的5%、15%、35%为速算扣除系数。

(7) 房产税

房产税是对坐落在城市、县城、建制镇和工矿区范围内的房产征收的一种税收，房产税的计税依据分为房产余值和租金收入两种：

① 企、事业单位的房产不论自用还是出租均以房产评估值（没有房产评估值的按房产原值）一次扣除30%后的余值计算缴纳房产税。

② 其他单位（免税单位或房产管理部门）和个人出租的房产以租金收入为房产税的计税依据。

房产税实行的是比例税率：

① 以房产余值为计税依据的，税率为1.2%。

② 以租金收入为计税依据的，税率为12%。

计算公式：

① 房产税应纳税额 = 房产评估值×70%×1.2%，或：房产原值×70%×1.2%

② 房产税应纳税额 = 租金收入×12%

(8) 手续费

办理了房屋买卖过户手续后，由买卖双方向房地产管理部门交纳手续费，征收的标准是按照国家房屋买卖成交价或最低保护价的1%，由买卖双方各缴纳一半。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（9）房屋产权登记费

办理房屋所有权登记时，应交纳登记费、权证工本费、印花税。登记费的收费标准是每建筑平方米 3 角，管房单位自测并符合要求的每平方米减收 8 分，由登记人交纳。不按规定期限申请登记，又未获准缓期登记的，每逾期 1 个月，每建筑平方米加征罚金 1 角；已申请登记，但未按期办理手续的，亦按上述标准加征罚金。

权证工本费，每件收费 4 元；共有权执照及他项权利执照，每件收费 2 元。印花税，每件 5 元。

（10）中介服务费

中介服务费是依法设立并具备房地产中介资格的房地产咨询、房地产价格评估、房地产经纪等中介服务机构，为企事业单位、社会团体和其他社会组织、公民及外国当事人提供有关房地产开发投资、经营管理、消费等方面的中介服务，向委托单位收取合理的费用。

①评估收费。房地产价格评估收费、土地价格评估收费标准实行政府定价，其收费标准按照标的总额采取差额定率分档累进制。土地宗地价格评估收费标准与房地产价格评估收费标准相同。基准地价评估收费另立标准。具体收费标准请参见“房地产中介制度”一章。此外，每宗房地产价格评估收费不足 300 元的，按 300 元收取。

为土地使用权抵押而进行的土地价格评估，评估机构按一般宗地评估费标准的 50%计算评估费。

企业转制、资产重组过程中，涉及房地产评估的，按房地产价格评估标准的 50%计收评估费。

②代理收费。房屋租赁代理费，无论成交的租赁期限长短，均按半至一月成交租金额标准，由双方协商议定一次性计收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房屋买卖代理收费，按成交价格总额分档累进计收：500 万元以下 2.5%，501 万～2000 万元 2%，2001 万～5000 万元 1.5%，5001 万～100000 万元 1%，1001 万元以上 0.5%。实行独家代理最高收费标准不得超过成交价格总额的 2.8%。

③咨询费。

附　房地产税收相关名词

容积率

指项目规划建设用地范围内全部建筑面积与规划建设用地面积之比。

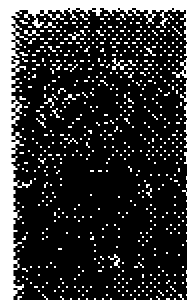
应纳所得税额

个人出售自有住房取得的所得，按照“财产转让所得”项目征收个人所得税。适用比例税率，税率为 20%。其计算公式为：应纳所得税额＝应纳税所得额×20% 。

应纳税所得额＝转让住房的收入额一住房原值和合理费用

合理费用是指本次交易中缴纳的营业税等相关税费。

个人转让住房原值难以确定的；因不能提供完整的资料、档案及其他相关凭据等原因，使个人出售住房所得难以计算的；隐瞒、虚报房产成交价格或转让房产成交价格明显低于评估或计税价格，又无正当理由的，以及在特殊情况下，主管地税机关可按照《中华人民共和国税收征收管理法》的有关规定，确定计税价格并实行核定征收个人所得税，核定方式采用定率征收。其计算公式为：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应纳所得税额＝转让住房的收入额×核定征收率

除按国家税务总局规定可享受免征个人所得税的情况外，对个人首次出售已购公房、解困工程住房，个人所得税核定征收率不低于1%；个人出售其他住房所得，个人所得税核定征收率不低于2%。

对个人转让自用五年以上，并且是家庭（夫妻双方）惟一生活用房取得的所得，免征个人所得税。

个人申请免征个人所得税时，应向主管地方税务机关或代征部门提供房地产交易中心出具的惟一住房证明，否则不得享受税收优惠政策。

普通住房

凡同时符合单套建筑面积140在方米以下（含140平方米）、住宅小区建筑容积率在1.0以上（含1.0）的住房为普通住房。

二手房交易

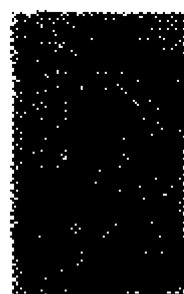
买卖流程

①申请人到交易中心测绘收件窗口审办《房地产测绘证明》。

②申请人到交易中心权属登记收件窗口，经收件人员受理后，领取《收件回执》。

③符合办理条件的，自交易中心权属登记窗口收件之日起15日内办理完毕。

④交纳契税、领取房产证。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所需提交证件

卖方：

①《房屋所有权证》、《土地使用权证》。

②房屋买卖合同。

③评估报告。

④房地测绘证明。

⑤身份证复印件。

买方：

身份证及复印件。

二手房交易税费标准

买方：

①登记费：80 元/套。

②契税：1.5%或 3%。

说明：1.5%适用于单套建筑面积在 140 平方米以下（含 140 平方米）、住宅小区建筑容积率在 1.0 以上（含 1.0）两个条件的住房为普通住房，缺两条件之一的为非普通住房，契税则为 3%。其中单套建筑面积以房地产登记部门的登记信息为准，住宅小区建筑容积率由规划部门提供。

③印花税：5 元。

④手续费：3 元/平方米。

卖方：

①个人所得税：税率为 20%。

说明：应纳所得税额＝（转让住房的收入额－住房原值和合理费用）×20%



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对个人转让自用5年以上，并且是家庭（夫妻双方）惟一生活用房取得的所得，免征个人所得税。

除按国家税务总局规定可免征个人所得税的情况外，对个人首次出售已购公房、解困工程住房、集资建房、安居工程住房、经济适用住房以及拆迁安置住房等六类住房，个人所得税核定征收率不低于1%；其他核定征收率不低于2%。具体由主管税务机关根据当地实际确定。

一年内再购房者，可申请退税。

②手续费：3元/平方米。

③营业税：5.5%或差价5.5%。

说明：2006年6月1日起转让购买不足5年普通住房征收5.5%营业税；如果要转让购买超过5年（含5年)，且符合我市普通住房标准的房子，则不用交营业税。个人购买住房以取得的房屋产权证或契税完税证明上注明的时间作为其购买房屋的时间。

如果转让购买的非普通住房超过5年（含5年）的房子，营业税计算方法需要按其售房收入减去该房屋购置原价后的余额征收5.5%营业税。

④土地出让金：已购公房1%（按上市成交价减去原购房成本价)。

⑤印花税：5元。

⑥评估费：房产评估价值的5‰，如果买方需要贷款则为7‰。

说明：若购买的二手房属于已购公房，买方需要贷款，则应缴评估费为标的总额的千分之二；如果不贷款，则无需缴纳评估费。

若购买的二手房属于私房，在买方贷款情况下，则应缴评估费为标的房产评估价值的千分之七；不贷款应缴千分之五。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷款所需费用

贷款评估费：0.2%。

抵押登记费：80 元。

抵押费：贷款额的 0.14%。

公证费：200 元。

保险费：根据贷款额和年限确定（大体计算：贷款额×1.2 倍×千分之一×年限×折扣)。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要参考文献

1 李清明．股民必读．北京：改革出版社，1997

2 蓝潮．助你成为理财高手．珠海：珠海出版社，2000

3 杜卫华．理性的股票（百姓理财学堂）．上海：上海财经大学出版社，2001

4 杨义群，刘建和，楼迎军．投资理财的新型理论、方法与实务．北京：清华大学出版社，2002

5 胡灿东．理财策略．济南：山东人民出版社，2000

6 宏皓．家庭理财行动．北京：经济管理出版社，2003

7 刘百宁，王海旗，工兆残．生财有道：现代理财新概念．北京：大众文艺出版社，2003

8 彭振武．家庭理财工具宝典——轻松成为理财高手．北京：机械工业出版社，2005

9 许强．外汇交易快速入门．广州：中山大学出版社，2005

10 2006年证券从业资格考试辅导丛书编写组．证券从业资格考试辅导丛书——证券市场基础知识．北京：中国财政经济出版社，2006

11 覃维桓．黄金投资人门与技巧．北京：经济管理出版社，2007

12 搜狐理财频道

13 网易理财频道

14 新浪理财频道

15 基金中国网

16 广发基金管理有限公司网站

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家庭理财一本通

JIATING LICAI YIBENTONG



ISBN 978-7-5023-5726-9
9 787502 357269 >

封面设计 宋雪梅

定价:29.80元